

Semana 43

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

27 de octubre de 2021

Este es un documento de trabajo informativo. Su contenido no compromete al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Únicamente incluye las operaciones de los establecimientos de crédito en Colombia para agregados monetarios y crediticios. Por tanto, no se tienen en cuenta las operaciones de sus sucursales en el exterior.

1. Comportamiento de las tasas de interés

a. Tasas de interés de los mercados monetarios, de crédito y de deuda pública

Tasas (e.a) 1/	Fecha 22-oct-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales		1 semana	1mes	Variación (pb)			
			año 2020	Corrido 2021			13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	2,00	n.a	n.a	n.a	0	25	25	25	25	
IBR Overnight	2,01	n.a	n.a	n.a	-2	23	25	27	26	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,31	n.a	n.a	n.a	5	33	56	56	56	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,58	n.a	n.a	n.a	1	26	73	85	85	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	3,26	n.a	n.a	n.a	9	43	112	155	156	
Pasivas										
TIB	2,04	3.350	2.893	2.965	-1	24	28	29	29	
DTF 2/	2,22	785	1.006	913	8	16	32	32	24	
Captación < 90 días 3/	1,71	375	202	333	17	14	28	26	15	
Captación a 90 días 3/	2,23	815	1.041	961	4	16	31	31	22	
Captación 91-179 días 3/	2,51	473	476	503	-2	18	35	21	10	
Captación a 180 días 3/	2,84	521	518	502	17	45	64	46	35	
Captación a 181-360 días 3/	3,50	571	796	790	-12	29	42	52	42	
Captación > 360 días 3/	4,55	188	677	563	-22	97	58	127	166	
Total captación de CDT	2,71	2.943	3.710	3.653	-26	21	9	44	25	
Ahorro 11/	1,01	n.a	n.a	n.a	0	4	3	-1	-23	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	15-oct-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,60	3.024	2.861	3.003	-32	54	75	58	-13	
Tesorería	7,00	217	68	160	-274	-110	17	82	-203	
Preferencial	5,55	1.453	1.489	1.579	50	36	103	39	20	
Ordinario 5/	7,67	1.353	1.304	1.264	2	75	36	21	11	
Consumo 6/	14,68	2.457	1.300	1.897	-30	-16	14	72	3	
Consumo sin libranza	17,38	1.405	661	1.002	-32	-3	61	169	59	
Consumo a través de libranza	11,07	1.052	639	895	-7	-13	-57	-132	-138	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,63	692	509	600	1	19	-21	-27	-194	
Vivienda 8/	9,13	363	221	369	2	4	20	-26	-72	
Microcrédito	38,04	151	101	127	-27	7	-2	110	-40	
Activa Ponderada 9/	10,33	-	-	-	-5	85	85	220	56	
Comercial BR 10/	6,58	-	-	-	11	57	77	56	-10	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,03	n.a	n.a	n.a	2	-66	-52	69	6	
Monto promedio de negociaciones semanales										
Deuda Pública 12/	22-oct-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	3,05	525	1.952	1.270	12	97	39	93	58	
4 años (TES Jul 2024)	5,84	1.525	2.056	1.873	29	55	107	241	228	
5 años (TES Nov 2025)	6,71	472	1.069	1.092	33	52	110	270	252	
8 años (TES Abr 2028)	7,44	302	1.049	649	21	36	92	259	227	
10 años (TES Sep 2030)	7,65	387	339	634	11	30	73	226	189	
12 años (TES Jun 2032)	8,00	313	648	519	17	29	79	227	194	

Fuente: Banco de la República y Bloomberg. Cálculos con información de los formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1/ La tasa de intervención corresponde a la tasa diaria mientras que las demás corresponden al promedio semanal.

2/ El cálculo de la DTF se hace sobre las captaciones a 90 días de los Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento Comercial. La DTF que se presenta corresponde a la calculada en la respectiva fecha con información del viernes anterior hasta el jueves de misma semana y tiene vigencia para la siguiente semana.

3/ Las tasas de captación corresponden a la información de CDT por plazos. Incluye la información para el total de sistema financiero.

4/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

5/ No incluye créditos ordinarios entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

7/ Calculada sin tener en cuenta consumos a 1 mes ni avances en efectivo.

8/ Corresponde al promedio ponderado de los créditos desembolsados para adquisición de vivienda en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado a la tasa de los créditos en UVR se le suma la variación anual promedio de la UVR de la respectiva semana. No incluye vivienda VIS

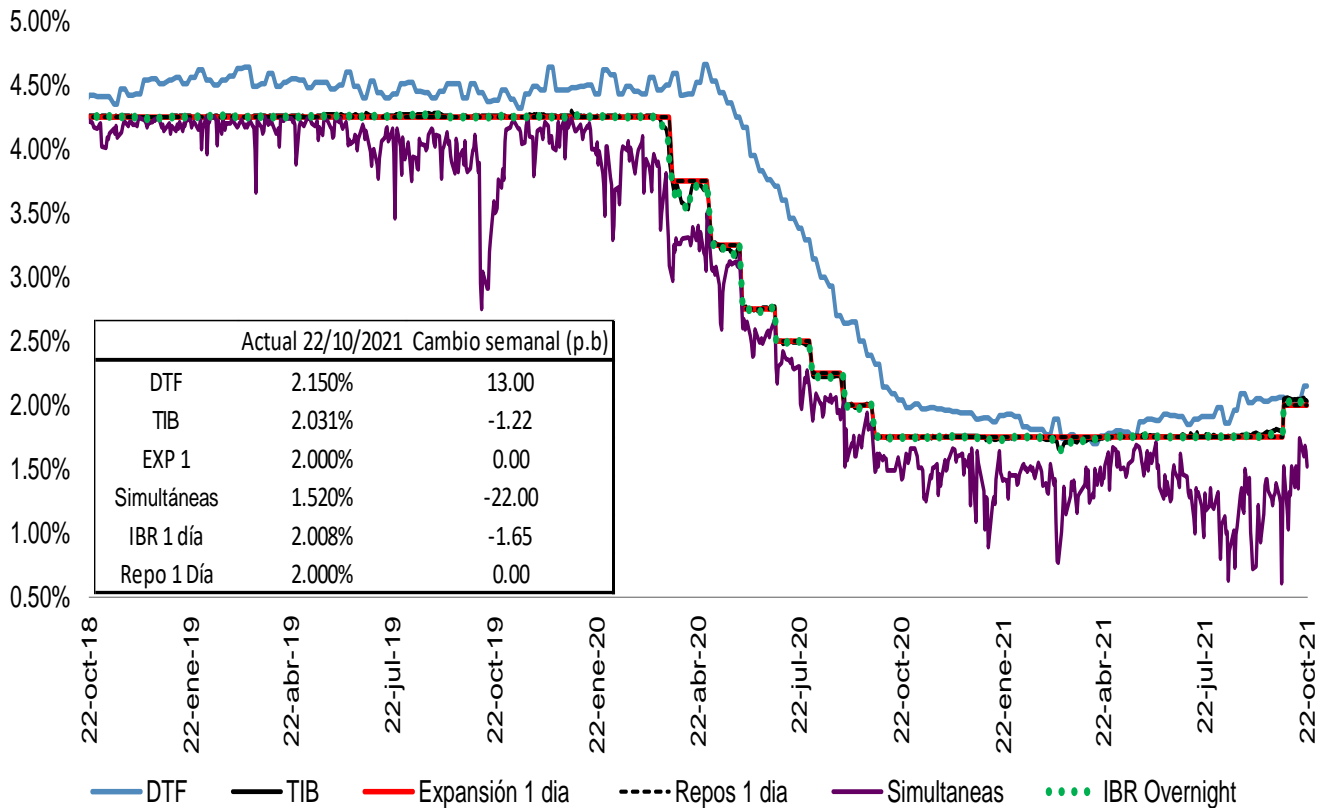
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

10/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y un quinto del desembolso de tesorería.

11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

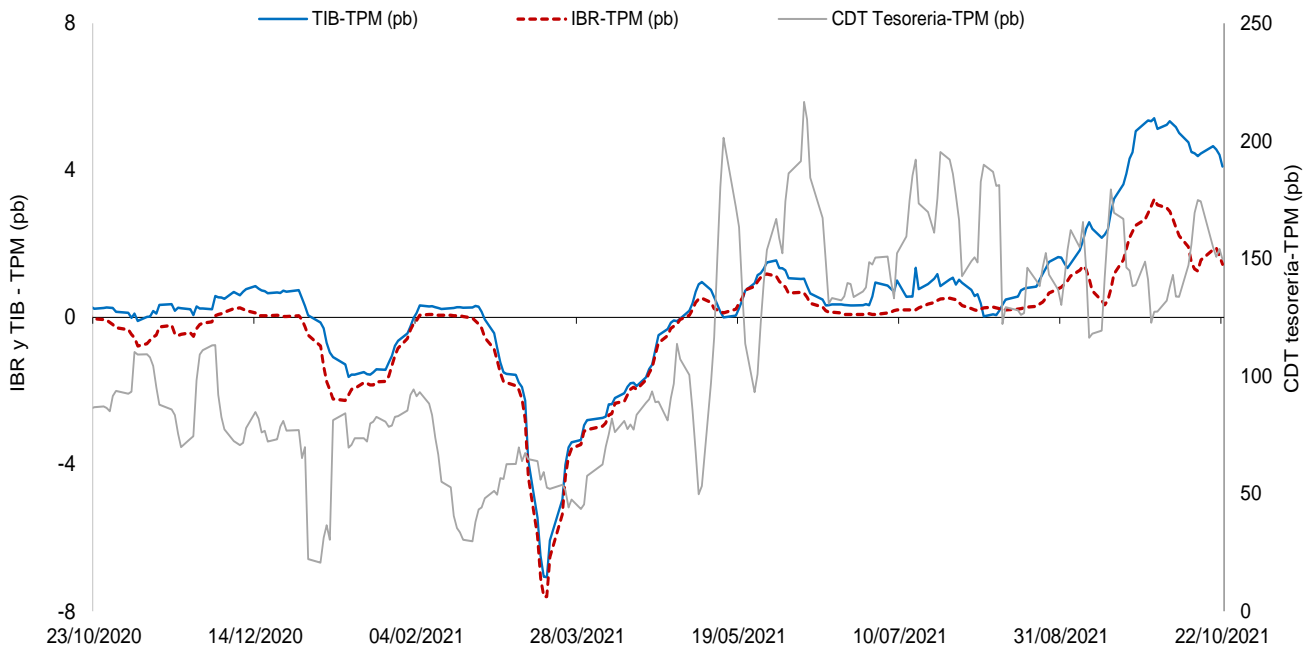
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



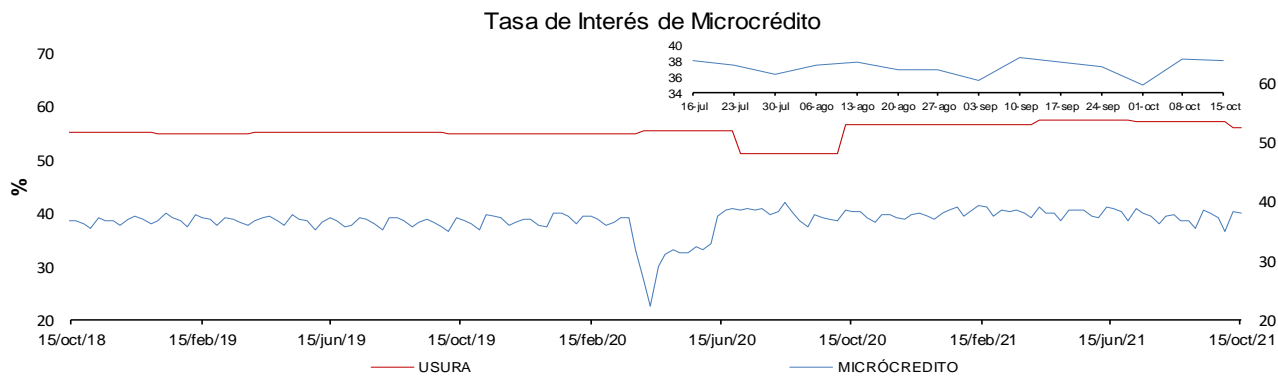
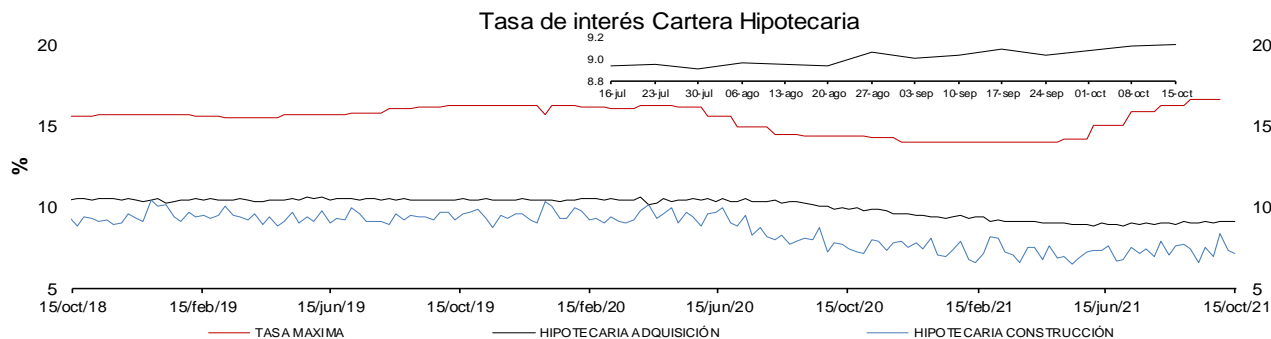
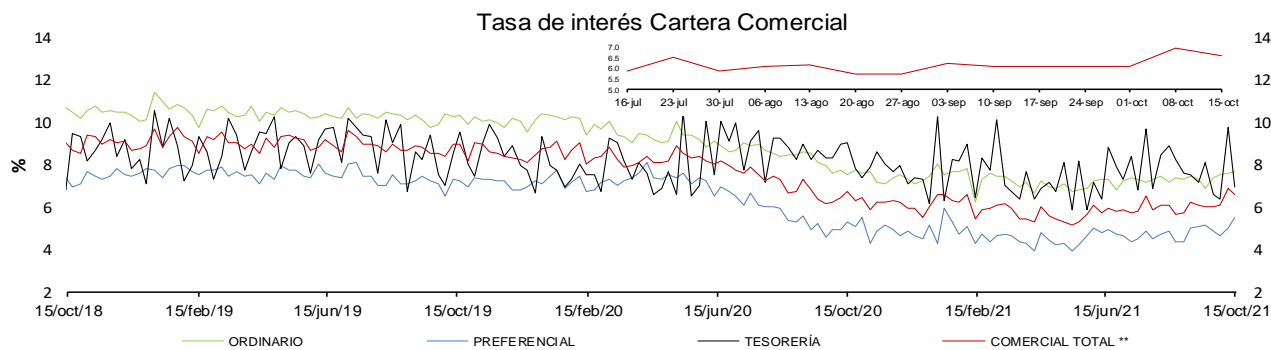
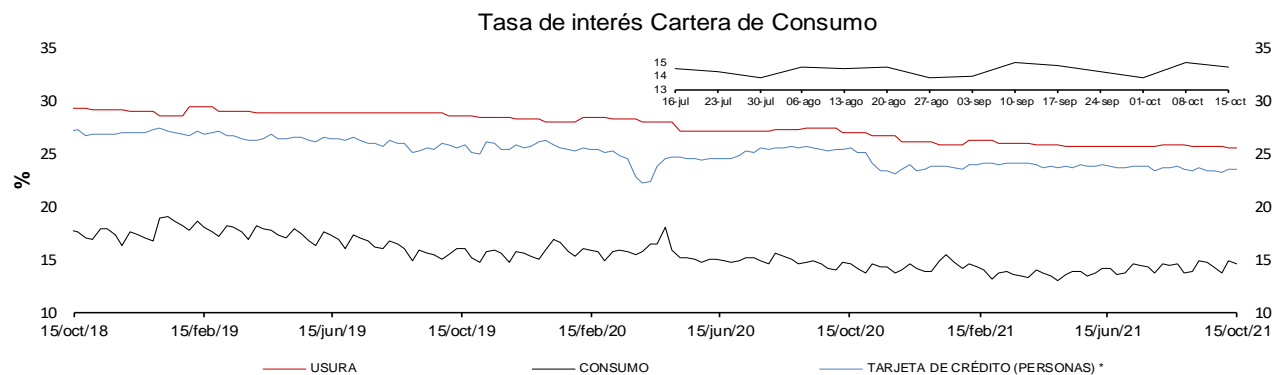
Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia
Promedio 5 días



El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.
FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo
Nominales



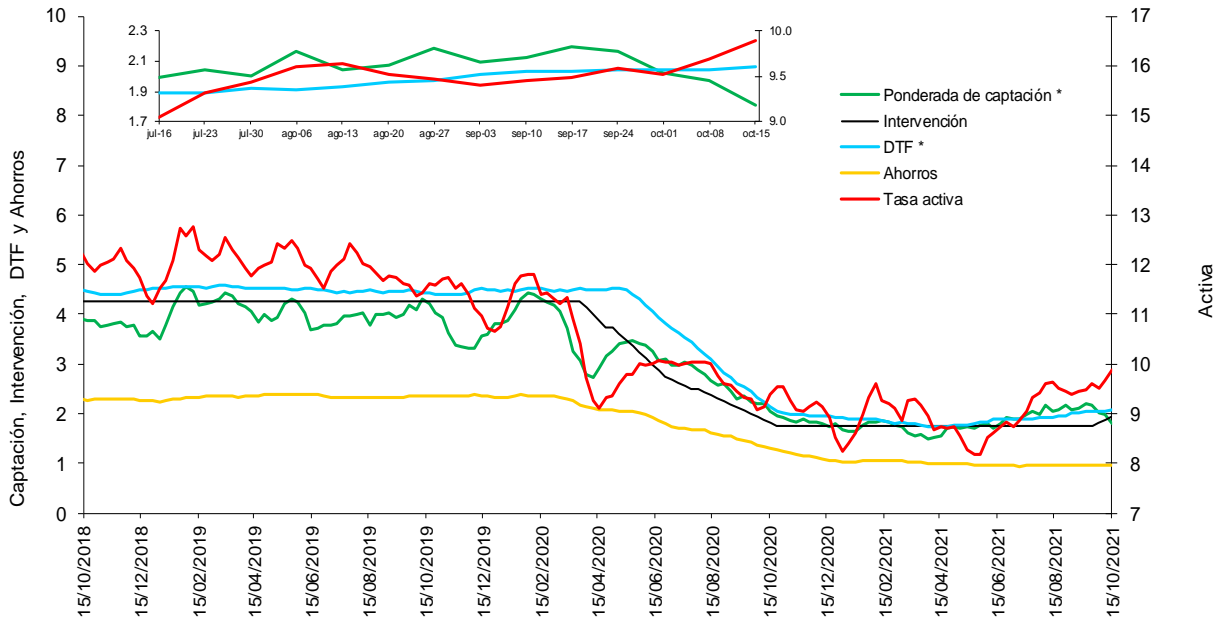
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales.

FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero

Promedio móvil de orden 4

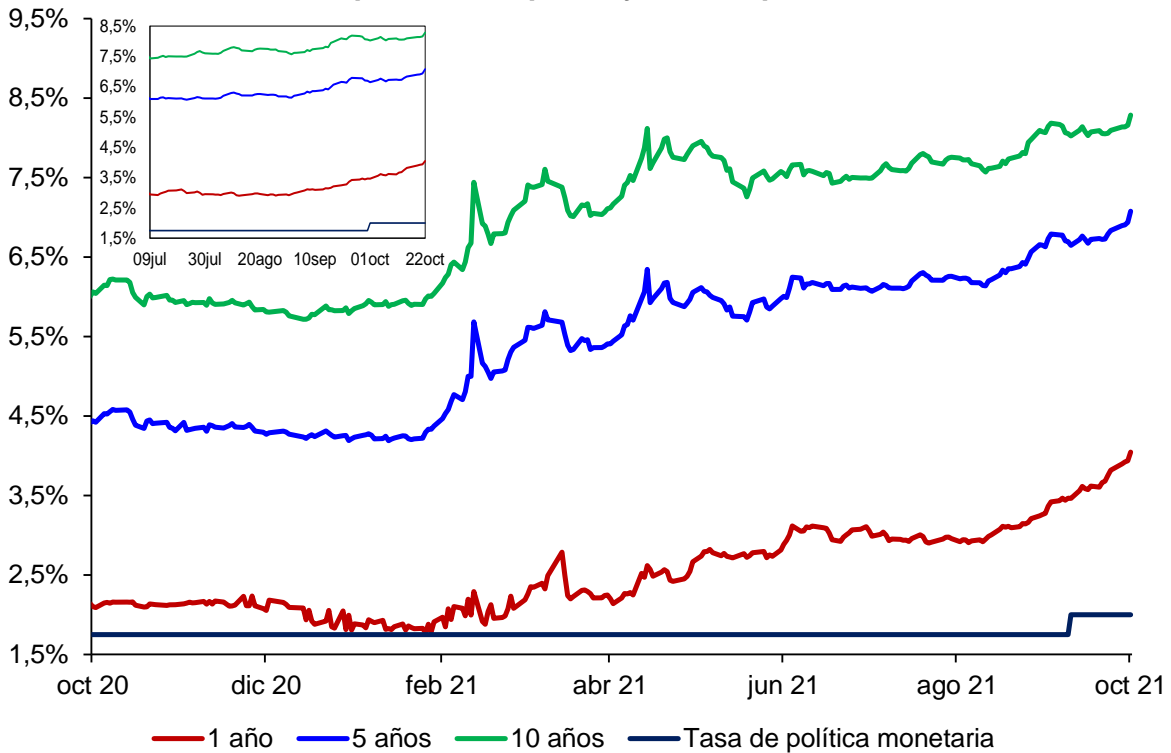


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

f. Tasas de interés de deuda pública

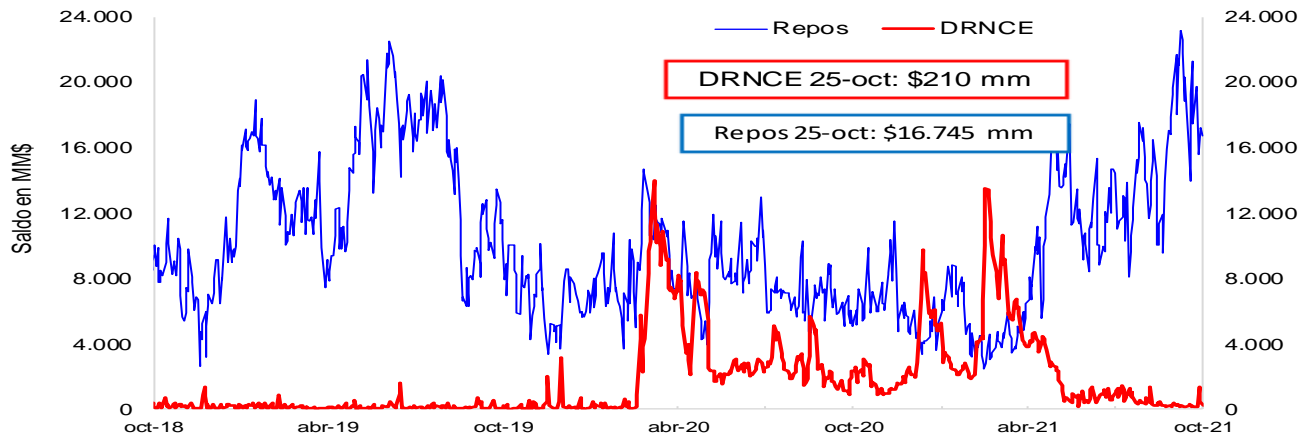
Tasas cero cupón TES en pesos y tasa de política monetaria



.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

2. Liquidez primaria y mercado monetario

Saldo de Repos* y DRNCE**



* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

** Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.

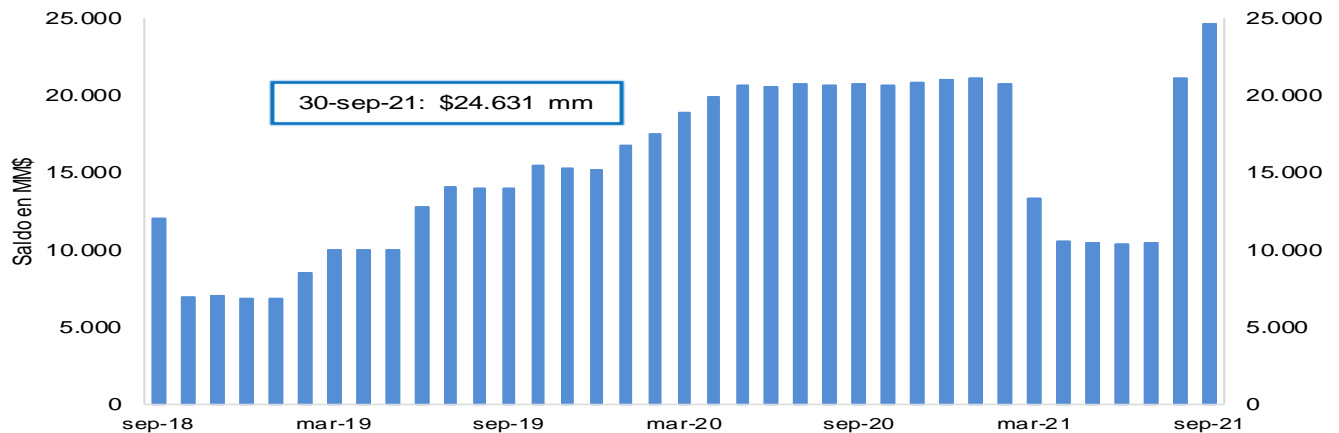
Saldo disponible de la TGN en el BR*



*No incluye el saldo de los TES de Control Monetario.

**Incluye los depósitos remunerados y los no remunerados de la TGN en el BR .

Saldo de TES a precios de mercado en poder del BR



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a octubre 15 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	641,891	725	0.1	70	0.0	886	0.1	22,482	3.6	46,175	7.8
1. Efectivo	96,163	-791	-0.8	-173	-0.2	-606	-0.6	1,289	1.4	11,708	13.9
2. Depósitos en poder del público*	545,728	1,515	0.3	243	0.0	1,492	0.3	21,192	4.0	34,466	6.7
Cuenta Corriente	72,584	-718	-1.0	933	1.3	1,883	2.7	6,388	9.7	13,443	22.7
Ahorros	266,738	2,074	0.8	4,493	1.7	3,947	1.5	18,457	7.4	30,268	12.8
CDT + Bonos*	188,858	266	0.1	-1,547	-0.8	-1,389	-0.7	-3,956	-2.1	-11,758	-5.9
CDT menor a 18 meses*	83,898	201	0.2	-627	-0.7	-156	-0.2	2,961	3.7	123	0.1
CDT mayor a 18 meses*	69,575	44	0.1	-828	-1.2	-2,044	-2.9	-10,408	-13.0	-14,384	-17.1
Bonos*	35,385	22	0.1	-91	-0.3	812	2.3	3,491	10.9	2,503	7.6
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,138	35	0.3	-3,605	-24.5	-2,554	-18.7	3,043	37.6	1,639	17.3
Depósitos a la Vista	6,410	-142	-2.2	-31	-0.5	-395	-5.8	-2,740	-29.9	874	15.8
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,364	-26	-1.9	-209	-13.3	-1,058	-43.7	-3,665	-72.9	-4,823	-77.9
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	547,093	1,489	0.3	34	0.0	435	0.1	17,527	3.3	29,643	5.7
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	168,747	-1,509	-0.9	760	0.5	1,277	0.8	7,678	4.8	25,151	17.5
M1 + Ahorros	435,485	565	0.1	5,253	1.2	5,223	1.2	26,135	6.4	55,419	14.6
M2*	588,958	810	0.1	3,797	0.6	3,023	0.5	18,687	3.3	41,159	7.5
PSE en poder del público sin fiduciarios*	534,590	1,480	0.3	3,848	0.7	4,046	0.8	18,149	3.5	32,827	6.5
M3 sin fiduciarios*	630,753	689	0.1	3,675	0.6	3,440	0.5	19,438	3.2	44,535	7.6
Total Depósitos**	547,093	1,489	0.3	34	0.0	435	0.1	17,527	3.3	29,643	5.7
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3*		6.0		0.1		0.6					
Efectivo		-34.7		-2.3		-2.5					
Dep. en poder del público*		15.6		0.6		1.1					
M1		-37.0		6.0		3.1					
M1 + Ahorros		7.0		17.1		4.9					
M2*		7.4		8.8		2.1					
Dep.sin Fiduciarios*		15.5		9.8		3.1					
M3 sin Fiduciarios*		5.9		7.9		2.2					

^{1/} Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

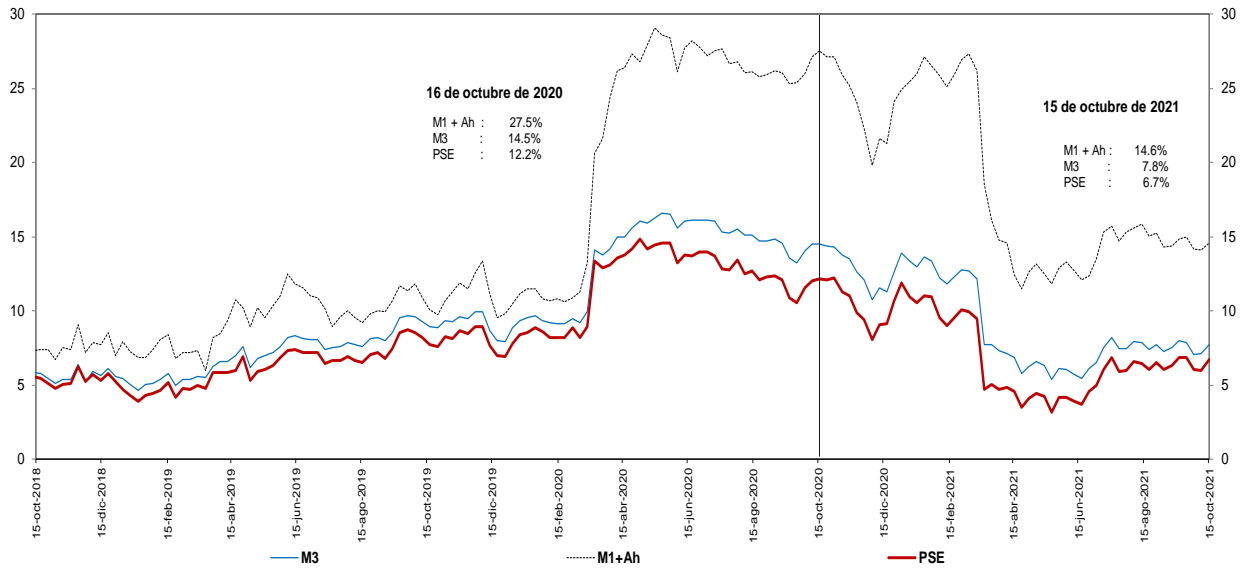
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

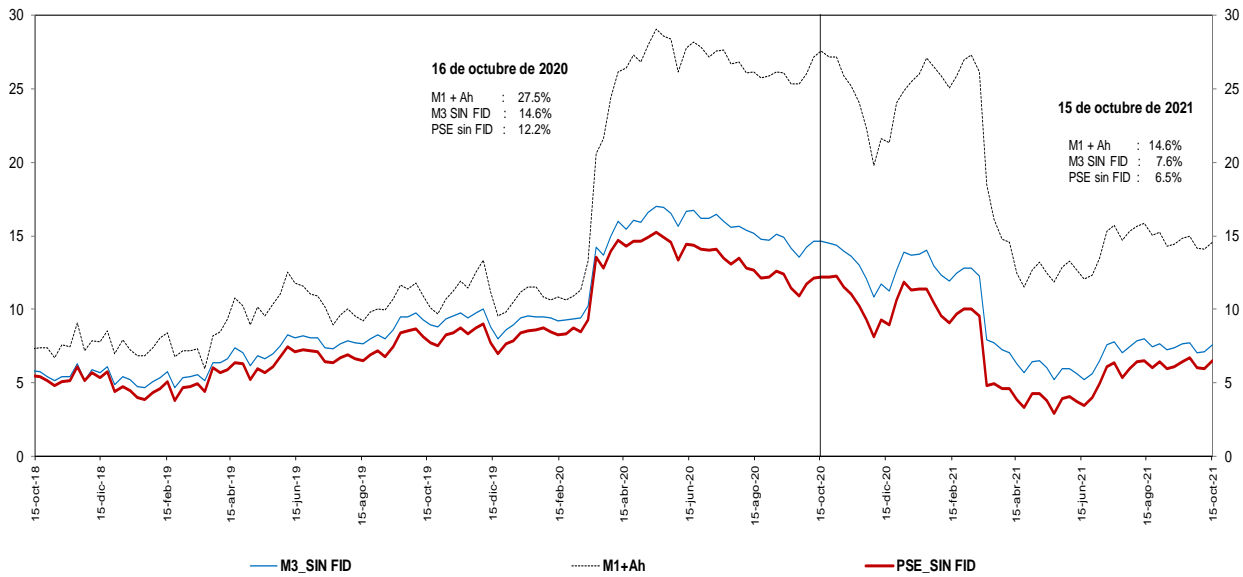
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

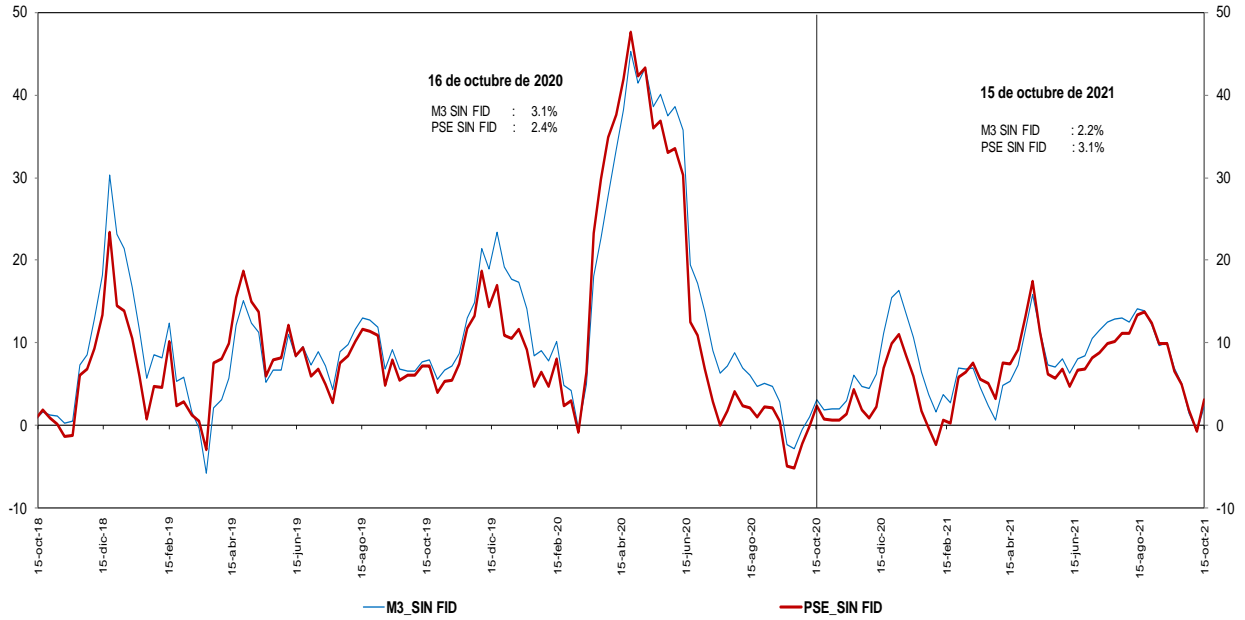


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas

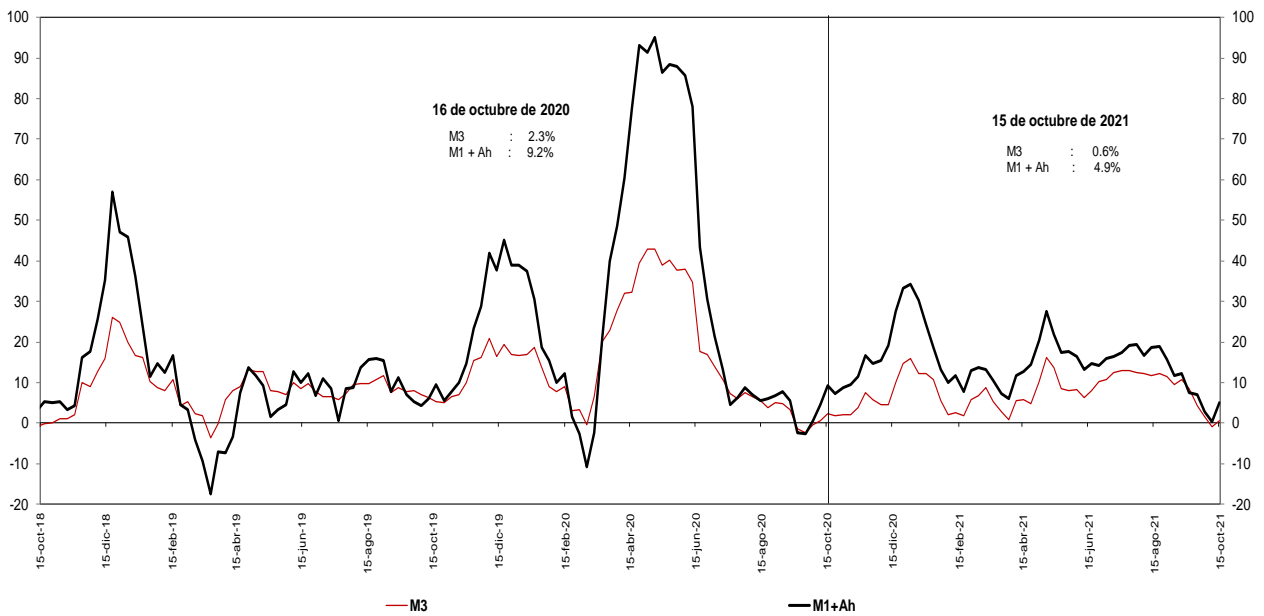


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas

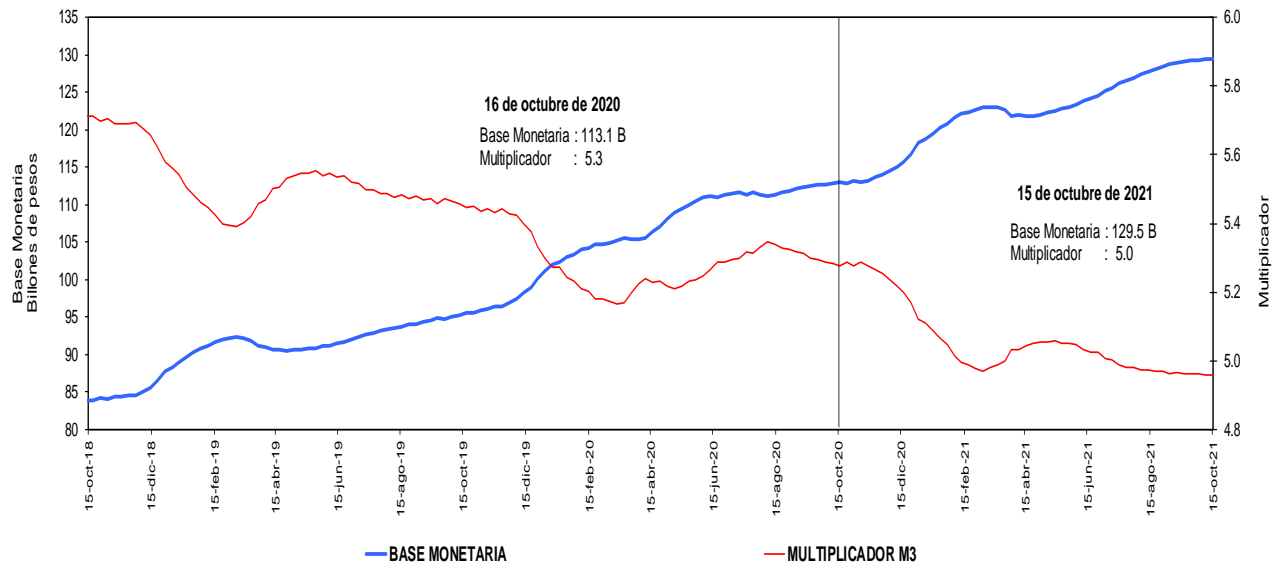


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

i. Base Monetaria y Multiplicador de M3
En poder del público
Promedio de orden 13

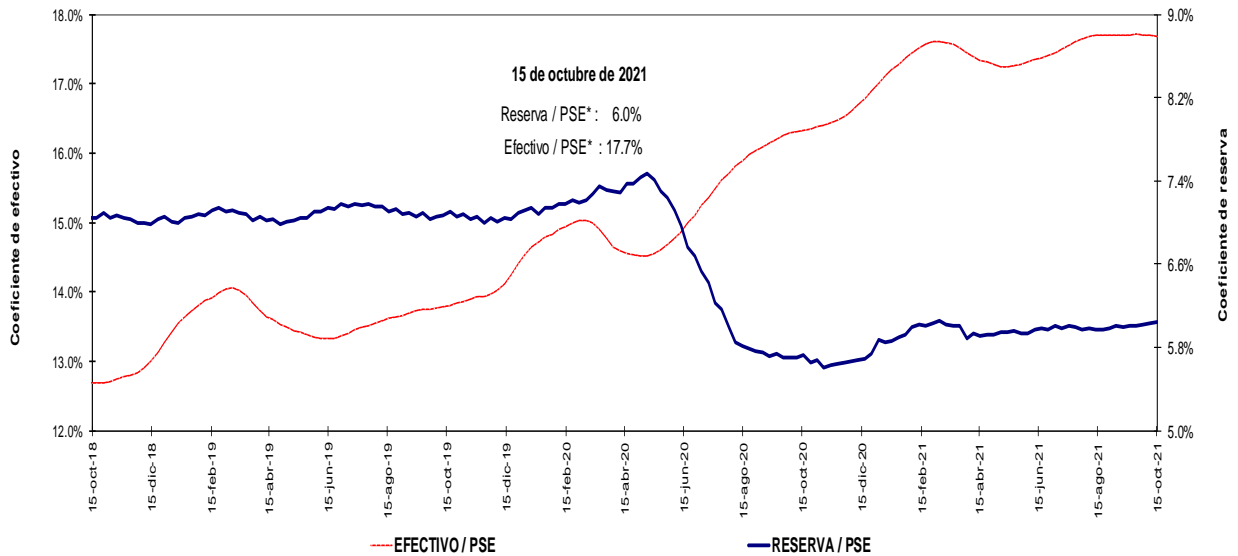


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
En poder del público
Promedio de orden 13



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

a. Cartera Bruta M/T del Sistema Financiero por Modalidad de Crédito *

15 de octubre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones										
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual		
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	
Legal	Cartera ajustada	522,855	100.0	1,530	0.3	5,578	1.1	14,835	2.9	30,318	6.2	35,330	7.2	
	Comercial 1/	254,599	48.7	143	0.1	1,274	0.5	3,207	1.3	10,643	4.4	9,306	3.8	
	Consumo	171,279	32.8	1,104	0.6	3,076	1.8	8,014	4.9	11,763	7.4	16,035	10.3	
	Hipotecaria ajustada 2/	82,824	15.8	232	0.3	1,021	1.2	2,979	3.7	7,120	9.4	8,862	12.0	
	Microcrédito	14,153	2.7	52	0.4	207	1.5	635	4.7	792	5.9	1,127	8.7	
	Memo Item													
	Hipotecaria	79,352	15.3	232	0.3	862	1.1	2,975	3.9	7,221	10.0	9,192	13.1	
	Variaciones Anualizadas													
	Total cart. ajustada m/l				16.5		15.0		12.2		7.9			
					Comercial		3.0		6.7		5.2		5.6	
				Consumo		40.0		26.6		21.1		9.4		
				Hipotecaria		15.7		17.5		15.8		12.1		
				Microcredito		21.1		21.1		20.2		7.6		
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,978		-229	-1.2	-724	-3.7	771	4.2	4,358	29.8	-6	0.0	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,031		-70	-1.4	-116	-2.3	250	5.2	771	18.1	95	1.9	
	Variaciones Anualizadas m/e													
	Expresada en pesos					-46.4		-38.5		18.1		39.2		
Expresada en dólares					-51.1		-25.6		22.6		23.5			
Total	Cartera total ajustada	541,833	100.0	1,301	0.2	4,854	0.9	15,607	3.0	34,676	6.8	35,324	7.0	
	Comercial	272,925	50.4	-93	0.0	545	0.2	3,970	1.5	14,797	5.7	9,150	3.5	
	Consumo	171,931	31.7	1,111	0.7	3,082	1.8	8,023	4.9	11,968	7.5	16,186	10.4	
	Hipotecaria ajustada 2/	82,824	15.3	232	0.3	1,021	1.2	2,979	3.7	7,120	9.4	8,862	12.0	
	Microcrédito	14,153	2.6	52	0.4	207	1.5	635	4.7	792	5.9	1,127	8.6	
	Variaciones Anualizadas													
	Total cart. ajustada m/t				13.3		12.4		12.4		8.8			
					Comercial		-1.8		2.6		6.0		7.3	
					Consumo		40.1		26.5		21.1		9.6	
					Hipotecaria		15.7		17.5		15.8		12.1	
				Microcredito		21.1		21.1		20.2		7.6		

b. Cartera Neta M/T del Sistema Financiero por Modalidad de Crédito*

15 de octubre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	484,948		1,391	0.3	5,902	1.2	15,399	3.3	29,247	6.4	31,724	7.0
Total cartera en M. E.	18,912		-229	-1.2	-737	-3.7	752	4.1	4,323	29.6	-51	-0.3
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	503,860		1,162	0.2	5,166	1.0	16,151	3.3	33,570	7.1	31,673	6.7

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

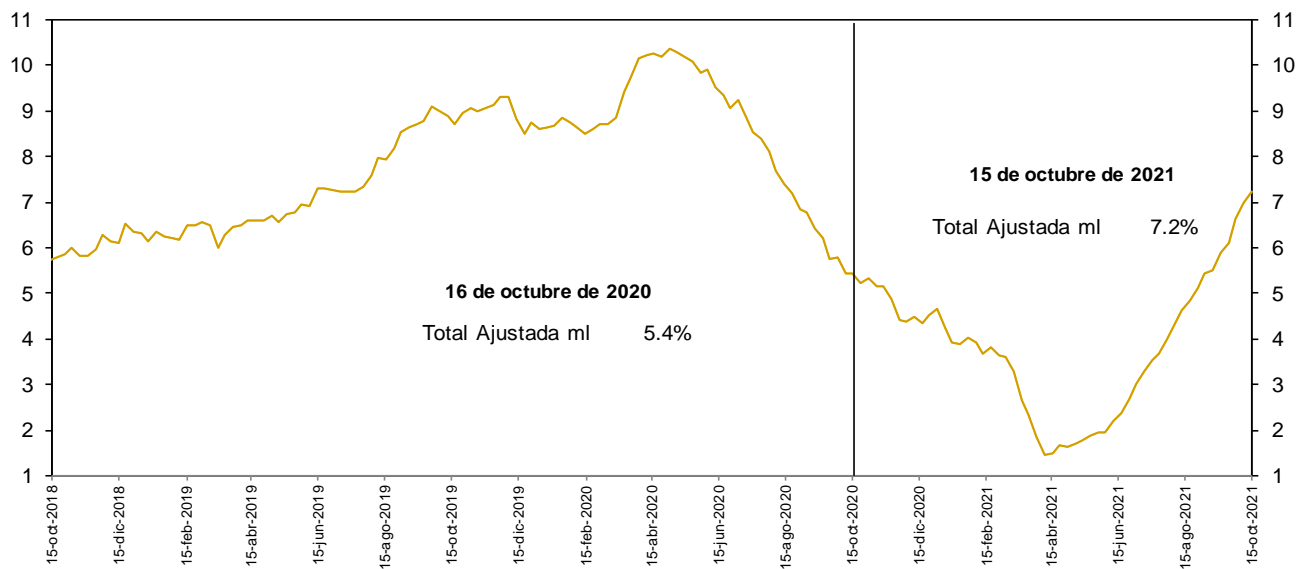
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

3/ A partir de las estadísticas con corte dic 4/2020 no se desagrega la cartera neta por modalidad debido a la inclusión en el formato 281 de la cuenta de provisión general (creada a partir de la C.E 022/2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia).

Fuentes: Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Titularizadora Colombia y cálculos Banco de la República.

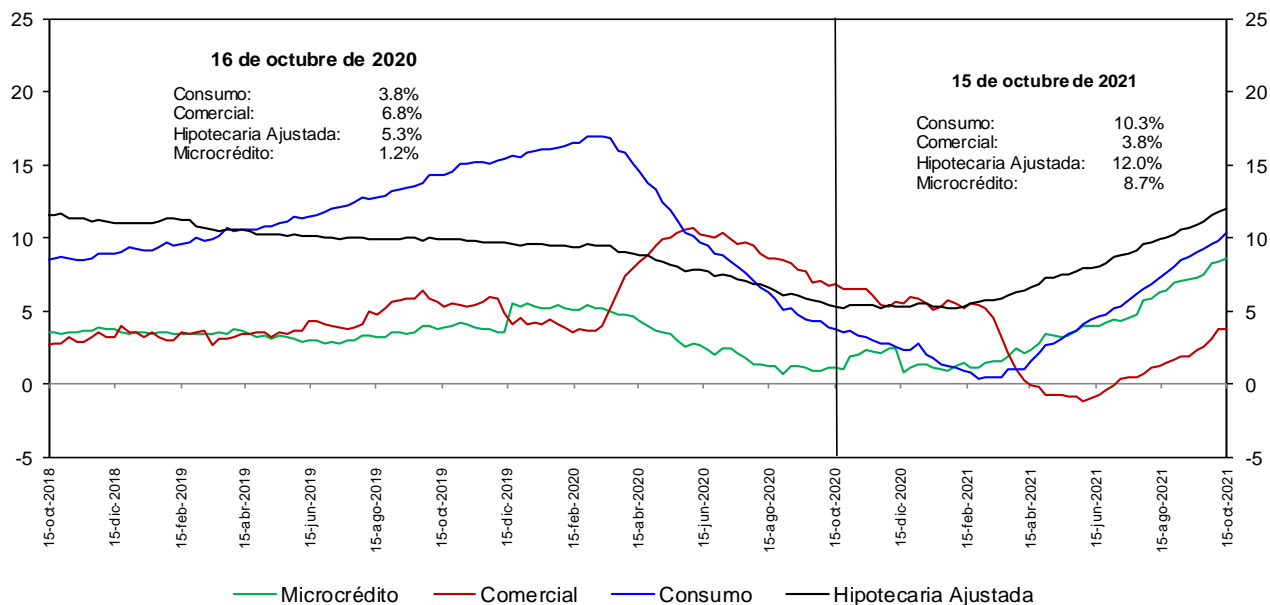
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

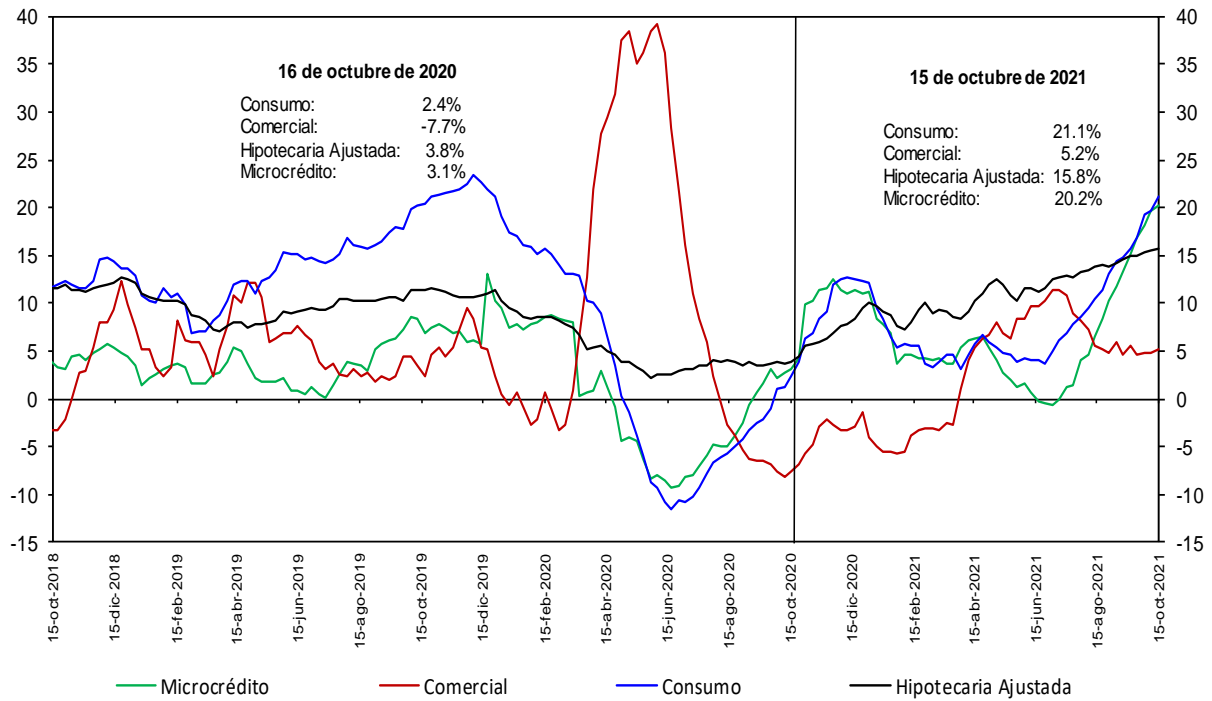
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

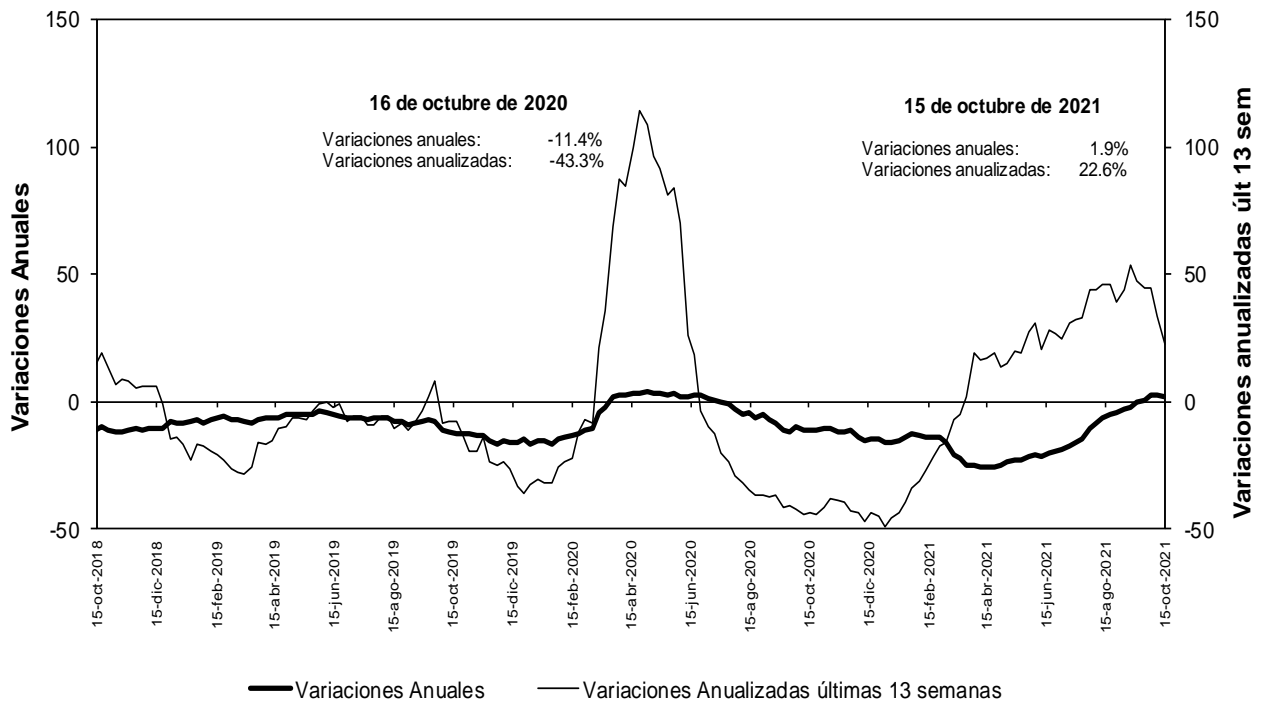
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

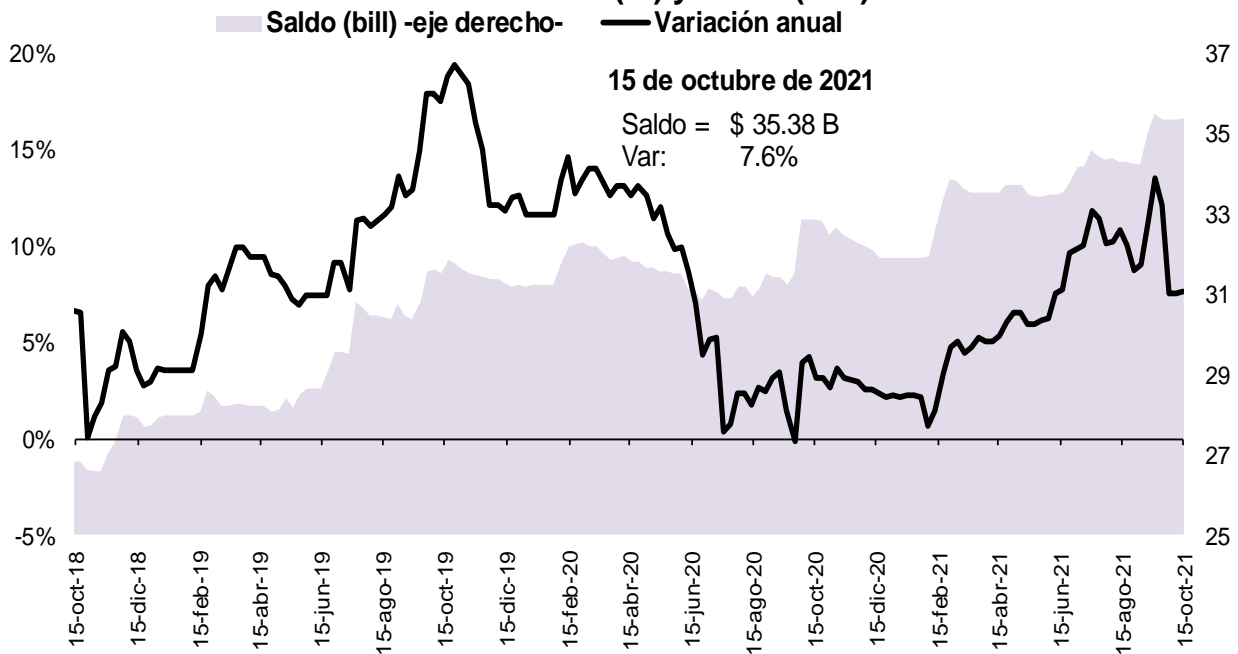
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

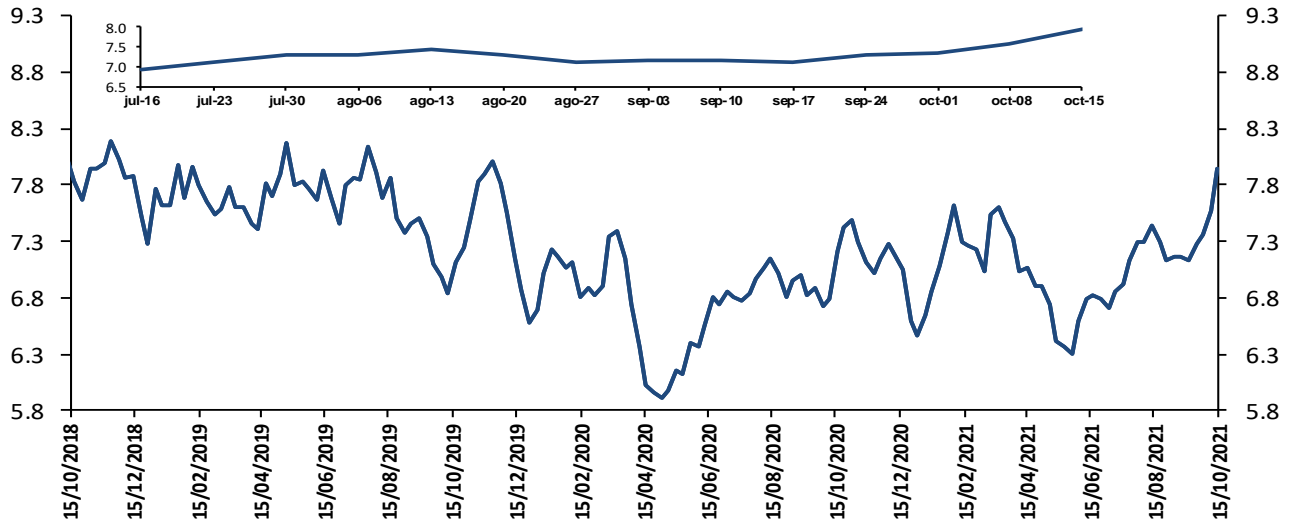
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



Fuente: Banco de la República, cálculos con información del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia

5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

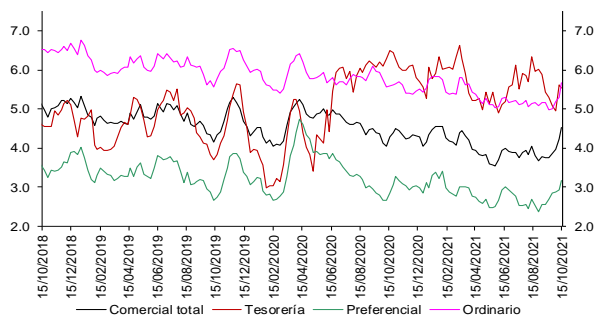


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

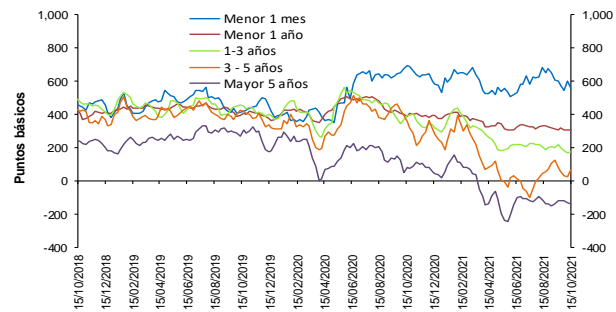
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
Margen de intermediación de la cartera comercial



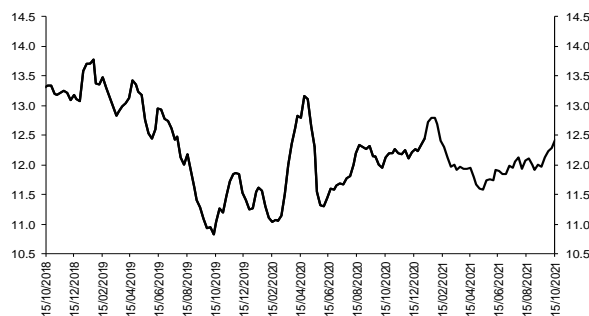
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Comercial por plazo vs. TES



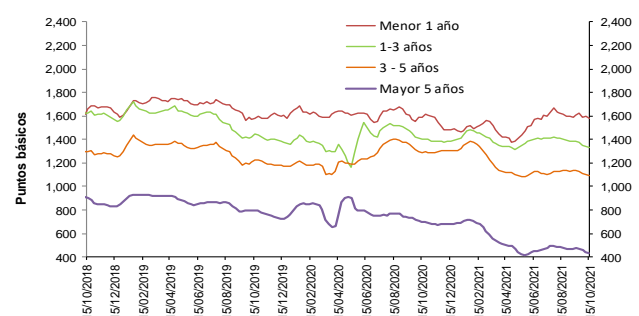
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
Margen de intermediación de la cartera consumo



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

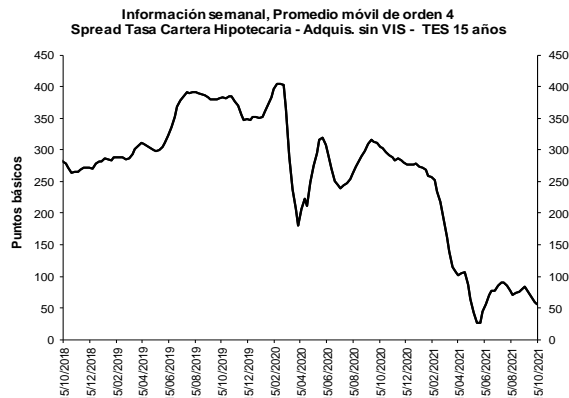
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

b. Spreads Tasa Cartera Comercial y Consumo por plazo vs. TES (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)

	Fecha		Variación (pb)				
	15-oct-21		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes		559.3	(40.15)	(43.51)	(23.14)	24.18	(135.09)
Menor 1 año		306.5	(1.78)	(2.20)	(19.36)	(71.27)	(84.07)
De 1 - 3 años		173.5	4.15	(47.29)	(53.82)	(123.26)	(220.24)
De 3 - 5 años		68.0	40.45	(13.74)	168.54	(162.84)	(291.32)
Mayor 5 años		(135.3)	(1.41)	(14.67)	(18.54)	(152.25)	(219.36)
Consumo							
Menor 1 año		1,579.4	(21.71)	(30.22)	(19.25)	105.84	(8.96)
De 1 - 3 años		1,333.7	(8.19)	(51.91)	(74.35)	(65.75)	(68.17)
De 3 - 5 años		1,091.1	(8.04)	(45.35)	(11.84)	(211.61)	(200.04)
Mayor 5 años		430.5	(11.39)	(43.30)	(48.53)	(255.50)	(269.66)
Vivienda							
Mayor 15 años		55.3	(3.46)	(28.24)	(29.82)	(221.95)	(249.84)
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	7.4	217	(27.48)	(17.79)	(17.82)	41.64	(124.18)
Menor 1 año	5.8	1,630	11.49	36.29	12.42	7.45	(7.41)
De 1 - 3 años	6.5	652	13.90	2.09	6.44	75.99	(16.65)
De 3 - 5 años	7.0	332	47.76	34.19	234.85	89.56	(40.80)
Mayor 5 años	6.6	595	4.11	20.55	32.88	60.64	(21.97)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.6	23	(8.44)	8.27	12.54	184.57	67.70
De 1 - 3 años	18.1	149	1.56	(2.52)	(14.09)	133.49	135.42
De 3 - 5 años	17.3	776	(0.73)	2.59	54.46	40.78	50.47
Mayor 5 años	12.2	1,359	(5.86)	(8.09)	2.89	(42.60)	(72.27)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.1	662	0.97	3.92	17.51	(38.44)	(84.36)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.8	n.a	12.67	25.72	5.32	17.47	10.90
Menor a 1 año	2.8	n.a	13.27	38.49	31.78	78.73	76.66
De 1 a 3 años	4.8	n.a	9.75	49.38	60.26	199.24	203.59
De 3 a 5 años	6.4	n.a	7.31	47.94	66.30	252.40	250.51
Mayor a 5 años	7.9	n.a	5.53	35.21	51.42	212.90	197.39
Mayor a 15 años	8.5	n.a	4.43	32.16	47.33	183.50	165.48

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

6. Inversiones

a. Inversiones Netas de los Establecimientos de Crédito 1/ (Miles de millones de pesos y porcentajes)

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	134,527	-136	-0.1	-284	-0.2	63	0.0	8,423	6.7	16,408	13.9
B. Moneda Extranjera	42,404	86	0.2	-3,607	-7.8	-3,134	-6.9	-45	-0.1	-3,313	-7.2
C. TOTAL (A+B=C)	176,931	-50	0.0	-3,891	-2.2	-3,072	-1.7	8,377	5.0	13,095	8.0
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,240	3	0.0	-779	-6.5	-717	-6.0	-1,127	-9.1	-645	-5.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,772	7	0.2	-56	-1.5	-36	-0.9	340	9.9	-74	-1.9

b. Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ML 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	134,527	-136	-0.1	-284	-0.2	63	0.0	8,423	6.7	16,408	13.9
A. Establecimientos de crédito	134,527	-136	-0.1	-284	-0.2	63	0.0	8,423	6.7	16,408	13.9
Inversiones Brutas	134,649	-136	-0.1	-284	-0.2	59	0.0	8,416	6.7	16,404	13.9
a) Títulos de deuda:	96,812	-113	-0.1	-21	0.0	-1,750	-1.8	5,287	5.8	11,553	13.6
Título de Tesorería - TES	69,269	-18	0.0	-68	-0.1	-2,437	-3.4	3,573	5.4	9,427	15.8
Otros Títulos de deuda pública	14,679	-30	-0.2	80	0.6	111	0.8	700	5.0	855	6.2
Otros emisores Nacionales	12,841	-66	-0.5	-34	-0.3	577	4.7	1,015	8.6	1,269	11.0
Emisores Extranjeros	22	0	0.1	0	0.0	0	-2.1	-1	-2.3	1	6.6
b) Instrumentos de patrimonio	6,037	-16	-0.3	-51	-0.8	61	1.0	-574	-8.7	184	3.1
c) Otras inversiones 2/	31,800	-7	0.0	-212	-0.7	1,748	5.8	3,704	13.2	4,667	17.2
Deterioro	122	0	0.1	0	-0.1	-4	-2.9	-6	-4.9	-4	-3.5

c. Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ME 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	42,404	86	0.2	-3,607	-7.8	-3,134	-6.9	-45	-0.1	-3,313	-7.2
A. Establecimientos de crédito	42,404	86	0.2	-3,607	-7.8	-3,134	-6.9	-45	-0.1	-3,313	-7.2
Inversiones Brutas	42,404	86	0.2	-3,607	-7.8	-3,134	-6.9	-45	-0.1	-3,313	-7.2
a) Títulos de deuda:	1,976	53	2.8	38	1.9	-760	-27.8	-2,028	-50.6	-2,193	-52.6
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,267	10	0.8	1	0.1	136	12.0	-67	-5.0	-94	-6.9
Otros emisores Nacionales	249	22	9.6	20	8.8	1	0.5	43	20.8	20	8.8
Emisores Extranjeros	461	21	4.8	17	3.8	-898	-66.1	-2,003	-81.3	-2,119	-82.1
b) Instrumentos de patrimonio	115	1	1.1	5	4.2	12	12.2	37	47.1	41	55.7
c) Otras inversiones 2/	40,313	32	0.1	-3,649	-8.3	-2,386	-5.6	1,946	5.1	-1,161	-2.8
Deterioro	0	0	0.2	0	-1.5	0	-0.9	0	9.9	0	-1.9

1/ Incluye FDN, a partir de octubre 2 de 2020

2/ Incluye inversiones en subsidiarias y filiales, en asociadas, en negocios y operaciones conjuntas y en derechos fiduciarios. Incluye ajustes por reclasificación entre monedas nacional y extranjera.

Fuentes: Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES 1/
(Millones de dólares)

Concepto	2020		2021	
	Acum Año dic 31	Acum Año sep 30	Acum Año** oct 22	Acum mes** oct 22
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,730	58,832	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,721	58,823	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-309	-208	101
Pasivos de Corto Plazo	2	1	0	-1
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-310	-208	102
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-787	-704	83
Pasivos con Residentes	-0	0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,161	58,263	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	154	237	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

* Para efectos de reporte al FMI se excluyen los aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR del saldo de reservas internacionales, sin embargo, en la información contable del Banco de la República los aportes al FLAR continúan formando parte de los activos de reservas.

1/ A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 5,34% pasando de 16,30 a 15,43. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 1,8%, al pasar de USD 82,28 a USD 83,76, mientras que el Brent aumentó 0,79% pasando de USD 84,86 a USD 85,53.

Estados Unidos:

- La producción industrial en septiembre disminuyó 1,3% m/m (ant: 0,4%; esp: 0,1%). La producción manufacturera en septiembre disminuyó 0,7% m/m (ant: 0,2%; esp: 0,1%).
- En el reporte del “Beige Book”, la Reserva Federal caracterizó el crecimiento americano como modesto a moderado, y restringido por las limitaciones generadas por problemas en la oferta. La mayoría de los distritos reportó precios elevados, que fueron generados por una menor oferta, cuellos de botella en el transporte de los productos y limitaciones del mercado laboral.
- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 290 mil (ant: 293 mil; esp: 297 mil).
- El PMI manufacturero en octubre se ubicó en 59,2 (ant: 60,7%; esp: 60,5%). El PMI de servicios se ubicó en 58,2 (ant: 54,9; esp: 55,2) y el PMI compuesto se ubicó en 57,3 (ant: 55).

Asia:

- En China, el PIB del tercer trimestre del 2021 se ubicó en 4,9% a/a (ant: 7,9%; esp: 5).
- En China, las ventas minoristas en septiembre aumentaron 4,4% a/a (ant: 2,5; esp: 3,5%).
- En China, la producción industrial en septiembre aumentó 3,1% a/a (ant: 5,3%; esp: 3,8%).
- El Banco Popular de China decidió mantener la 1-Year Loan Prime Rate y la 5-Year Loan Prime Rate en 3,85% y 4,65%, en línea con lo esperado por el mercado.
- En Japón, la inflación en septiembre se ubicó en 0,2% a/a (ant: -0,4%; esp: 0,2%).

- En Japón, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 53 (ant: 51,5). El PMI de servicios se ubicó en 50,7 (ant: 47,8) y el PMI compuesto se ubicó en 50,7 (ant: 47,9).

Europa:

- La Unión Europea estaría considerando terminar el acuerdo comercial del Brexit, si las diferencias con Reino Unido se siguen profundizando.
- En la Unión Europea, la inflación en septiembre se ubicó en 3,4% a/a (ant: 3,4%; esp: 3,4%).
- En la Unión Europea, la confianza del consumidor preliminar en octubre se ubicó en -4,8% (ant: -4%; esp: -5%).
- En la Unión Europea, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 58,5 (ant: 58,6; esp: 57,1). El PMI de servicios se ubicó en 54,7 (ant: 56,4; esp: 55,4) y el PMI compuesto se ubicó en 54,3 (ant: 56,2; esp: 55,2).
- En el Reino Unido, la inflación en septiembre se ubicó en 3,1% a/a (ant: 3,2%; esp: 3,2%).
- En el Reino Unido, las ventas minoristas en septiembre disminuyeron 1,3% a/a (ant: 0%; esp: -0,4%).
- En el Reino Unido, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 57,7 (ant: 57,1; esp: 56). El PMI de servicios se ubicó en 58 (ant: 55,4; esp: 54,5) y el PMI compuesto se ubicó en 56,8 (ant: 54,9; esp: 54).

América:

- En Colombia, la actividad económica en agosto aumentó 13,2% a/a (ant: 14,3%; esp: 15,5%).
- En Colombia, el Presupuesto General de la Nación (PGN) para la vigencia fiscal 2022 fue aprobado en segundo debate en las plenarias de Senado y Cámara de Representantes, y pasó a sanción presidencial. El PGN para el próximo año asciende a \$350,4 b.
- En Argentina, el índice de actividad económica en agosto aumentó 12,8% a/a (ant: 11,7%).
- En México, las ventas al por menor en agosto aumentaron 7,2% a/a (ant: 9,9%; esp: 6,6%).
- Según Bloomberg, el Gobierno de México está en conversaciones con el FMI para reducir en un 20% la línea de crédito (FCL) de USD 63 mm a USD 50 mm.
- En México, la inflación quincenal se ubicó en 0,54% (ant: 0,21%; esp: 0,52%).
- Los activos brasileños se desvalorizaron y lideraron las pérdidas a nivel global, ya que la creciente presión por un gasto público adicional alimentó la preocupación en torno a las perspectivas fiscales del país.
- En Chile, el Índice de Precios al Productor de Industrias creció 27,3% a/a en septiembre, impulsado por la minería cuyo índice aumentó 39,9% a/a.
- El presidente de Ecuador, Guillermo Lasso, declaró el Estado de excepción por 60 días para frenar la delincuencia y el narcotráfico.
- El Banco Central de Paraguay aumentó su tasa de política monetaria en 125 pb a 2,75%.
- En Canadá, las ventas minoristas en agosto aumentaron 2,1% (ant: -0,6%; esp: 2%).
- En Canadá, la inflación en septiembre se ubicó en 4,4% a/a (ant: 4,1%; esp: 4,3%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 22 de octubre	Semana anterior 15 de octubre	4 sem atrás 22 de septiembre	Un año atrás
Estados Unidos	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25
Zona Euro	0.00	0.00	0.00	0.00
Japón	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	0.10	0.10	0.10	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	6.25	6.25	6.25	2.00
México	4.75	4.75	4.50	4.25
Colombia	2.00	2.00	1.75	1.75
Chile	2.75	2.75	1.50	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	36.00
Perú	1.50	1.50	1.00	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.25
Nueva Zelanda	0.50	0.50	0.25	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	3.50	3.50	3.50	3.50
Turquía ↓	16	18	19.00	10.25
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia ↑	7.5	6.75	6.75	4.25
China =	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25
Indonesia =	3.5	3.5	3.50	4.00
Noruega	0.25	0.25	0.00	0.00

Fuente: Bloomberg

c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación (%)			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	22 de octubre			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES*	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2021	Fecha de la encuesta	Resultado (%)	Fecha realización de la encuesta	Resultado (%)
Estados Unidos (sep)	5.4	-4.89	2.00	22/10/2021	4.40	-	-
Zona Euro (sep)	3.4	-3.29	2.00	22/10/2021	2.30	jul-21	1.90
Japón (sep) ↑	0.2	-0.30	2.00	22/10/2021	-0.20	-	-
Reino Unido (sep) ↓	3.1	-2.91	2.00	22/10/2021	2.30	sep-21	2.70
Canadá (sep) ↑	4.4	-3.98	1,00 - 3,00	22/10/2021	3.10	-	-
Brasil (sep)	10.25	-3.63	2,25 - 5,25	22/10/2021	8.00	oct-21	8.96
México (sep)	6	-1.18	3.00	22/10/2021	5.50	oct-21	6.26
Colombia (sep)	4.51	-2.40	2,00 - 4,00	22/10/2021	3.40	sep-21	4.90
Chile (sep)	5.34	-2.46	2,00 - 4,00	22/10/2021	4.20	oct-21	5.80
Argentina (sep)	52.7	-9.63	12,00- 17,00	22/10/2021	47.60	sep-21	48.20
Perú (sep)	5.23	-3.54	1,00 - 3,00	22/10/2021	3.80	ago-21	3.74
Australia (jun)	3.8	-3.56	2,00 - 3,00	22/10/2021	2.50	sep-21	4.40
Nueva Zelanda (sep)	4.9	-4.19	1,00 - 3,00	22/10/2021	3.20	ago-21	3.02
Malasia (sep) ↑	2.2	-0.44	-	22/10/2021	2.50	-	-
Sudáfrica (sep) ↑	5	-1.43	3,00 - 6,00	22/10/2021	4.40	sep-21	4.20
Turquía (sep)	19.58	-2.99	3,00 - 7,00	22/10/2021	17.30	sep-21	17.70
India (sep)	4.35	-0.34	2,00 - 6,00	22/10/2021	-	-	-
Rusia (sep)	7.4	0.09	4.00	22/10/2021	6.15	-	-
China (sep)	0.7	3.62	3.00	22/10/2021	1.17	-	-
Irlanda (sep)	3.7	-3.57	<2	22/10/2021	1.60	-	-
Portugal (sep)	1.48	-1.46	<2	22/10/2021	-	-	-
Grecia (sep)	2.212	-2.16	<2	22/10/2021	-	-	-
Suiza (sep)	0.9	-1.14	<2	22/10/2021	-	-	-
Indonesia (sep)	1.6	1.87	2,50 - 4,50	22/10/2021	1.80	-	-
Noruega (sep)	4.1	-3.70	2.00	22/10/2021	3.10	-	-

* Varias autoridades monetarias no hacen encuestas sobre expectativas de inflación.

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (%) (a)	Semana anterior (%) (b)	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
		22 de octubre	15 de octubre		(%)		
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.08	0.08	0.09	0.09	0.0
LIBOR	1Día	0.07	0.07	0.07	0.09	0.08	0.2
LIBOR	1 Semana	0.08	0.07	0.07	0.09	0.10	0.0
LIBOR	1 Mes	0.09	0.08	0.08	0.14	0.15	0.8
LIBOR	3 Meses	0.12	0.12	0.13	0.24	0.21	0.1
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.58	-0.59	-0.59	-0.58	-0.4
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.58	0.3
EUR LIBOR	1 Mes	-0.57	-0.57	-0.57	-0.59	-0.56	0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.56	-0.57	-0.56	-0.57	-0.53	1.1

Fuente: Bloomberg

Federal fund rate: Tasa interbancaria overnight a la cual los bancos miembros de sistema de la Reserva Federal de los Estados Unidos se prestan el exceso de reservas sin exigir garantía como contrapartida.

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. EUR libor: Tasa de interés interbancaria para las transacciones en Euros que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos.

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (%) (a)	Semana anterior (%) (b)	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
	22 de octubre	15 de octubre		(%)		
0.25	0.05	0.04	0.03	0.07	0.09	0.76
0.5	0.06	0.05	0.04	0.09	0.11	0.90
2	0.46	0.40	0.24	0.12	0.15	6.0
5	1.20	1.13	0.85	0.37	0.38	7.1
10	1.63	1.57	1.30	0.93	0.86	6.2
30	2.07	2.04	1.81	1.66	1.68	2.7

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

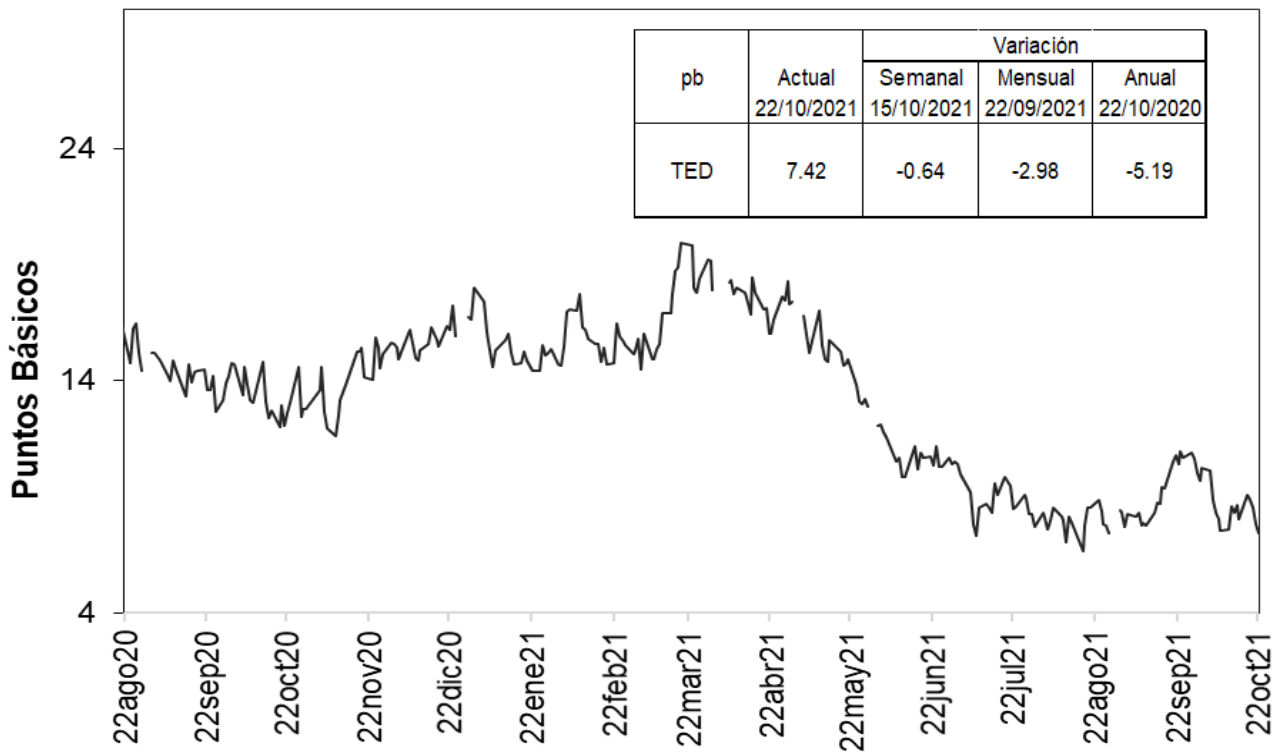
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (pb) (a)	Semana anterior (pb) (b)	4 sem atrás (pb)	30 de diciembre de 2020	Un año atrás (%)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	22 de octubre	15 de octubre	22 de septiembre	(%)			
Plus soberanos	374	371	367	338	397	3	0.8%
Colombia	287	287	290	206	235	0	0.0%
Argentina	1672	1629	1612	1373	1440	43	2.6%
Brasil	327	300	296	251	298	27	9.0%
México	353	353	354	373	475	0	0.0%
Perú	161	170	175	136	146	-9	-5.3%
Venezuela	31273	32083	30447	25490	21717	-810	-2.5%
Turquía	525	515	493	444	610	10	1.9%
Sudáfrica	355	355	358	378	478	0	0.0%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

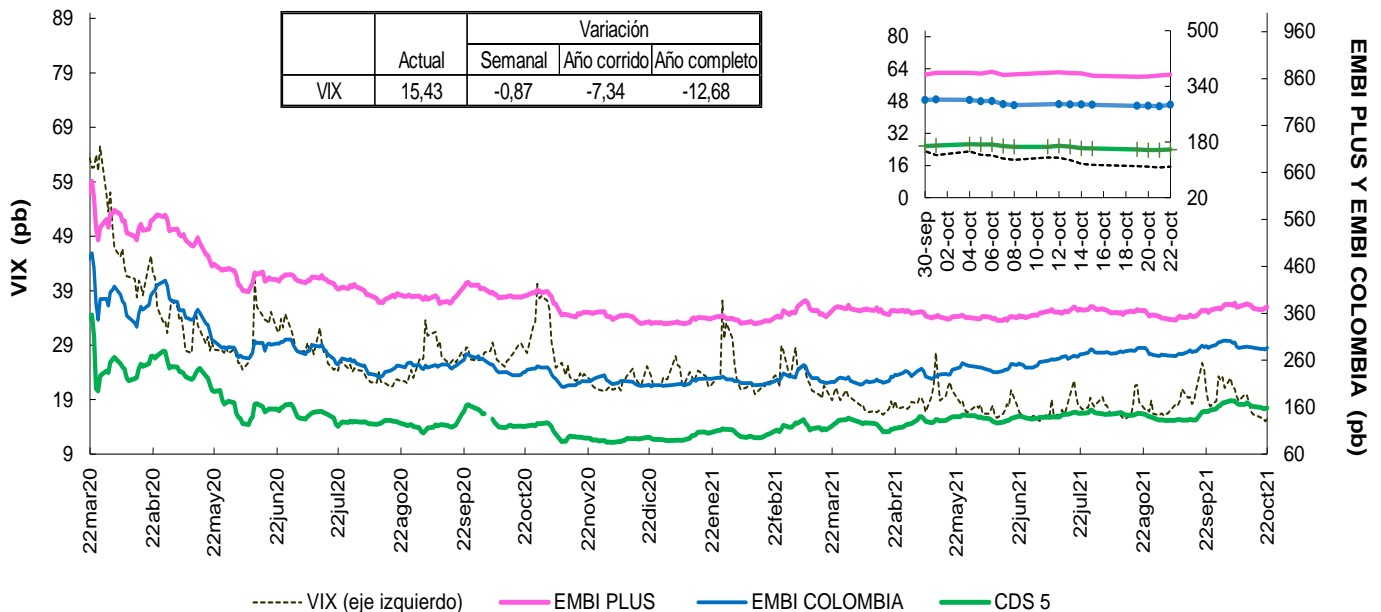
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries. EMBI plus país: Emerging Markets Bond Index (Embi +) calculado bajos los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries.

g. TED (Libor 3 Meses –T-bills 3 Meses)*



Fuente: Bloomberg, DOAM.

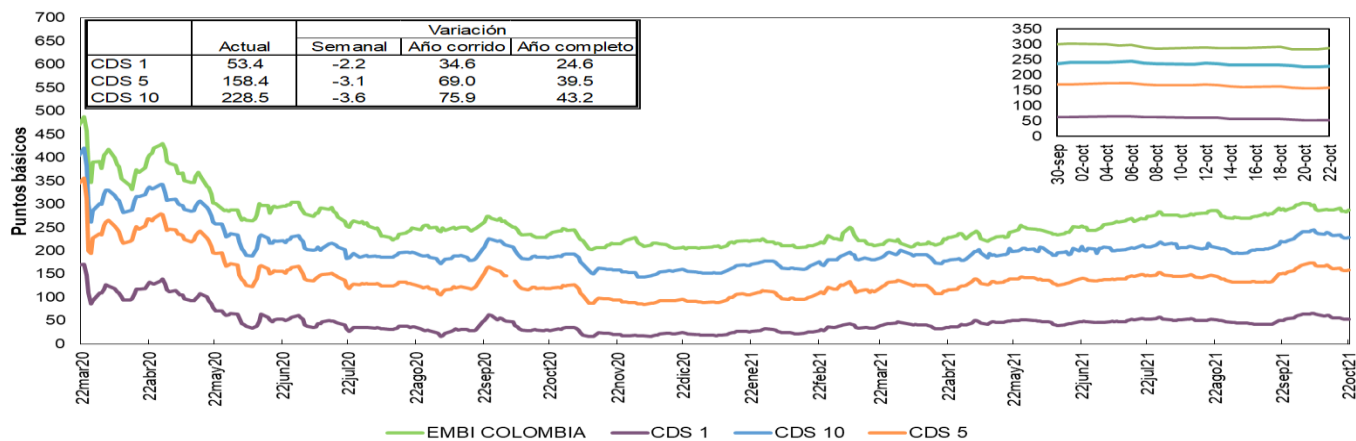
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



Fuente: Bloomberg, DOAM.

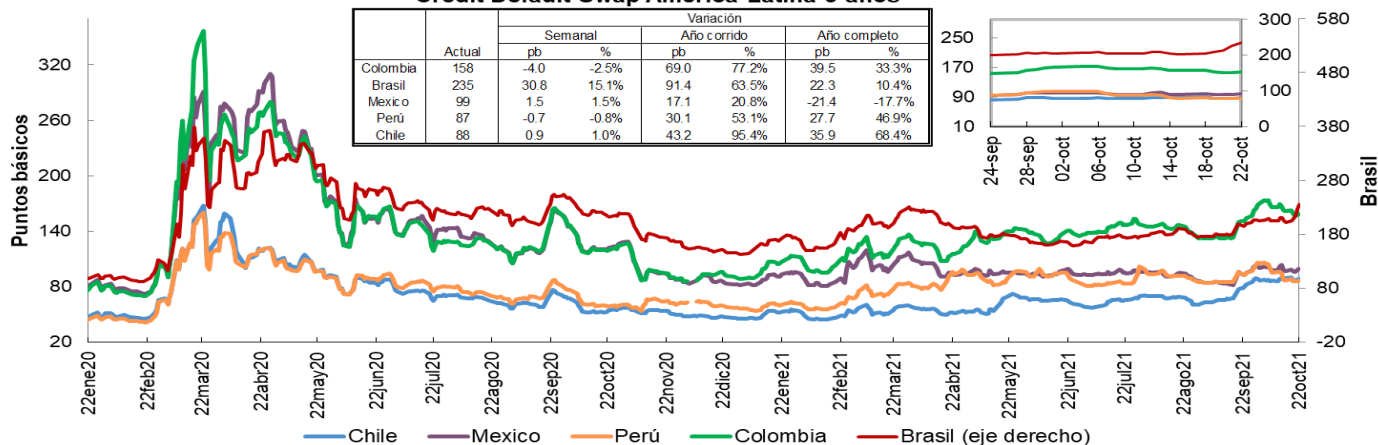
VIX: Índice de volatilidad del “Chicago Board Options Exchange SPX”, que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



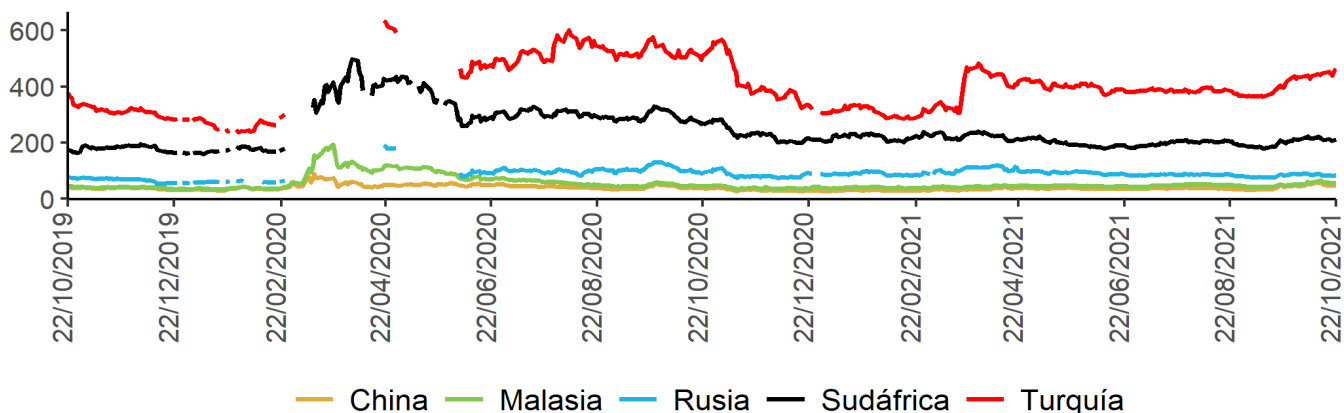
Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap América Latina-5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre mas alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa.

*Los datos de CDS para Turquía y Rusia están disponibles hasta el 13 de marzo del 2020. Por disponibilidad de los datos la serie se retoma desde el 20/04/2020. Para Sudáfrica los datos están disponibles hasta el 25 de Febrero del 2020 y la serie se retoma desde el 10 de Marzo del 2020.

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 22 de octubre	Variación			
			Semanal 15 de octubre	4 sem atrás 22 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	35'677	1.08%	4.1%	17.3%	25.8%
EE UU	S&P500	4'545	1.64%	3.4%	21.8%	31.6%
EE UU	NASDAQ	15'090	1.29%	1.3%	17.3%	31.2%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'189	0.14%	0.9%	17.3%	32.1%
Alemania	DAX	15'543	-0.28%	0.2%	13.3%	23.9%
Argentina	MERVAL	86'899	5.99%	16.3%	69.6%	68.2%
México	MEXBOL	51'890	-1.72%	1.1%	16.1%	34.2%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	106'296	-7.28%	-5.3%	-10.7%	4.3%
Chile	IPSA	4'084	2.57%	-6.8%	-2.2%	7.2%
Venezuela	IBVC	6'048	7.94%	7.0%	-99.5%	-98.9%
Perú	IGBVL	20'960	2.30%	15.8%	0.0%	16.0%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'400	-1.86%	6.8%	-2.7%	18.8%
Japón	NKY	28'805	-0.91%	-2.8%	5.0%	22.7%
China	SHANGAI SE	3'583	0.29%	-1.3%	4.9%	8.2%

* A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 22 de octubre	Tasa Directa 22 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 15 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1644	0.86	-0.37%	0.4%	5.6%	1.5%	-4.5%	-1.5%
Libra	1.3755	0.73	-0.03%	-1.0%	-0.9%	-4.9%	-6.4%	-5.8%
AUD	0.7466	1.34	-0.60%	-2.9%	2.9%	-4.7%	-8.2%	-5.2%
NZD	0.7157	1.40	-1.25%	-2.1%	0.6%	-6.7%	-10.5%	-8.4%
CAD	0.8086	1.24	-0.02%	-3.2%	-3.1%	-5.9%	-5.6%	-5.6%
Yen	0.0088	113.51	-0.63%	3.4%	10.0%	8.2%	4.6%	0.6%
NOK	0.1197	8.4	-0.77%	-3.5%	-2.1%	-9.7%	-8.6%	1.2%

Fuente: Bloomberg.

ii) Depreciación de monedas de países emergentes frente al Dólar Americano (tasas de cierre)

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 22 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 15 de octubre	4 sem atrás 22 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3779.97	0.23%	-1.4%	10.2%	0.1%	10.2%	22.4%
Argentina	99.40	0.21%	0.9%	18.1%	27.3%	69.4%	172.6%
Brasil	5.65	3.46%	6.8%	8.8%	1.0%	38.3%	53.3%
Venezuela***	4.13	0.00%	0.97%	288.9%	803.4%	NA	NA
Perú	3.97	0.89%	-3.6%	9.6%	10.1%	18.4%	19.0%
México	20.18	-0.73%	0.5%	1.4%	-3.8%	5.4%	4.0%
Chile	816.05	-0.93%	3.6%	14.6%	4.8%	12.7%	19.5%
Turquía	9.61	3.77%	11.0%	30.1%	21.1%	65.4%	69.5%
India	74.90	-0.48%	1.4%	2.2%	1.8%	5.6%	1.8%
Sudáfrica	14.83	1.53%	0.1%	1.5%	-8.5%	1.6%	3.5%
Malasia	4.15	-0.17%	-1.0%	2.8%	0.1%	-0.9%	-0.2%

* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar a Bolívar Soberano, cambio la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás.

** Venezuela: Con el cambio de Bolívar Soberano a Bolívar Digital, los valores de la moneda anteriores al 1 de octubre de 2021 se dividieron sobre un millón.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 22 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 15 de octubre	4 sem atrás 22 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4401.21	0.60%	-1.8%	4.3%	-1.4%	15.3%	24.3%
COP/Libra	5199.16	0.26%	-0.5%	11.2%	5.2%	17.8%	29.9%
COP/Yen	33.30	0.86%	-4.7%	0.1%	-7.5%	5.3%	21.7%
COP/Sol Peruano	953.02	-0.65%	2.2%	0.5%	-9.1%	-6.9%	2.9%
COP/Peso Chileno	4.63	1.17%	-4.8%	-3.9%	-4.5%	-2.3%	2.5%
COP/Real Brasileño	669.06	-3.12%	-7.7%	1.2%	-0.9%	-20.3%	-20.1%
COP/Peso Mexicano	187.32	0.96%	-1.9%	8.6%	4.0%	4.6%	17.7%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 22 de octubre	Variación				
			Semanal 15 de octubre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	237.7	-0.7%	3.82%	7.16%	42.60%	56.61%
Exportaciones	Café	2.0	-1.7%	3.02%	8.11%	59.37%	87.30%
Exportaciones	Azúcar	19.1	-3.6%	-6.19%	-1.29%	24.87%	29.09%
Exportaciones	Petróleo WTI	83.8	1.8%	11.64%	15.96%	73.06%	106.10%
Exportaciones	Carbón	231.3	-3.7%	5.76%	34.45%	233.21%	307.49%
Exportaciones	Oro	1792.7	1.4%	2.03%	1.39%	-5.37%	-5.85%
Exportaciones	Níquel	20355.0	2.5%	11.96%	6.68%	21.34%	29.59%
Exportaciones	Aceite de Palma	4924.0	1.3%	7.16%	13.72%	37.24%	67.31%
Importaciones	Trigo	756.0	3.0%	4.20%	7.12%	17.99%	21.40%
Importaciones	Maíz	538.0	2.3%	0.23%	2.38%	13.38%	29.25%
Importaciones	Cacao	2521.7	-1.7%	-2.38%	-2.52%	4.50%	8.02%
Importaciones	Algodón	1.1	0.9%	2.30%	18.93%	41.49%	55.11%
Importaciones	Soya	1220.5	0.2%	-2.83%	-4.85%	-6.39%	13.67%
Importaciones	Acero	1904.0	0.3%	0.21%	-1.60%	87.59%	195.19%
Importaciones	Hierro	688.5	-8.0%	-3.71%	5.19%	-35.20%	-26.44%
Otros	Plata	24.3	4.3%	9.71%	7.17%	-8.79%	-1.56%
Otros	Cobre	449.8	-4.9%	10.00%	5.77%	26.74%	42.64%
Otros	Aluminio	2946.0	-6.9%	3.33%	2.04%	47.63%	61.16%
Otros	Ganado	124.3	0.7%	1.40%	0.44%	11.66%	18.94%
Otros	Petróleo Brent	85.53	0.8%	9.22%	12.26%	65.66%	101.44%

Fuente: Bloomberg

Precio del petróleo: precio del futuro más cercano a vencer de un barril de petróleo crudo (en dólares).

Precio del carbón: precio de contado FOB de una tonelada de carbón en el New York mercantile exchange (en dólares).

Precio del café: precio de una libra de café colombiano cotizado en la bolsa de New York (en dólares).

Precio del algodón: corresponde a un descuento sobre el contrato de futuros más activamente transado en New York.

Precio del oro: precio de contado de una onza de oro (en dólares).

Precio del trigo: precio de contado de un saco de trigo rojo suave de invierno en Chicago (en dólares).

Precio del sorgo: precio de contado de un saco de sorgo (100 libras americanas) publicado por el Departamento de Agricultura de estados Unidos (en dólares).

Precio de la plata: precio de contado de una onza de plata (en dólares).

Precio del cobre: precio de contado de una tonelada métrica de cobre según London Metal Exchange (en dólares).

Precio del aluminio: precio de contado de una tonelada métrica de aluminio según London Metal Exchange (en dólares).

Precio del níquel: precio de contado de una tonelada métrica de níquel según London Metal Exchange (en dólares).

Aceite de palma: promedio ponderado del precio diario de una tonelada métrica de aceite de palma, para este promedio, si el mes corriente es enero, el precio en este mes será el precio de contado y el precio de los meses siguientes (febrero, marzo y abril) será el precio de los respectivos contratos. Estos son los precios del mercado de Malasia según el Malaysian Palm Oil Borrad (en dólares). Últimos datos disponibles al 15 de diciembre.

Precio del maíz: precio de contado de un saco de maíz amarillo en Chicago (en dólares).

Precio del azúcar: precio global de contado de una libra de azúcar (Fuente: International Sugar Organization-en centavos de dólar).

Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

Precio de la Soya: precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

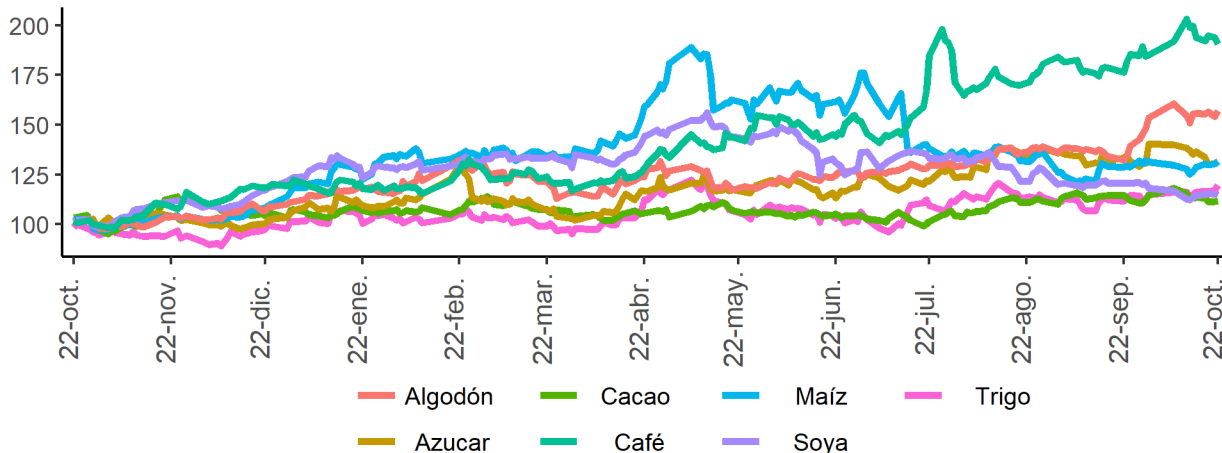
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

Precio del hierro: precio del futuro de 100 toneladas métricas de mineral de hierro. (Yuanes)

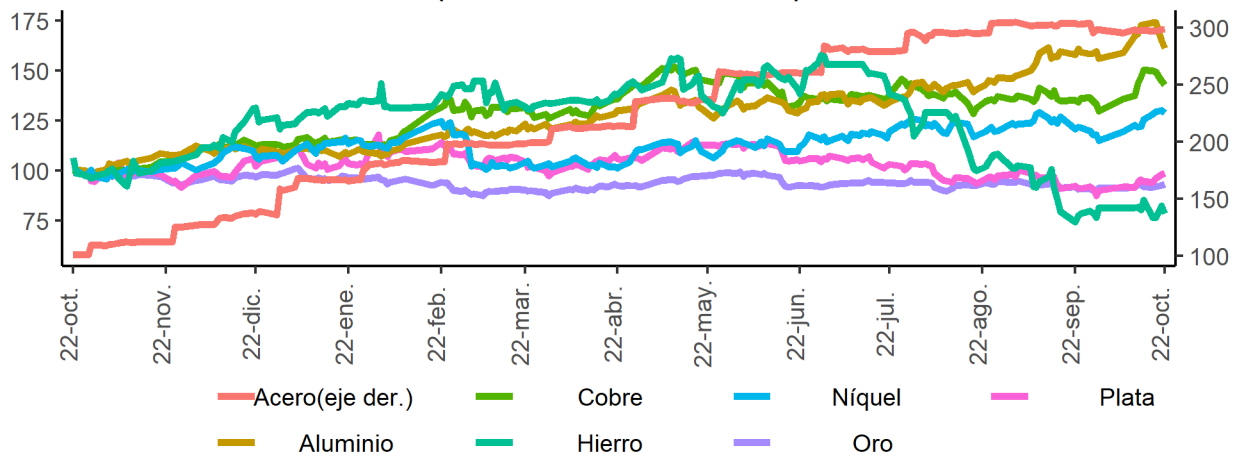
Precio del acero: precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

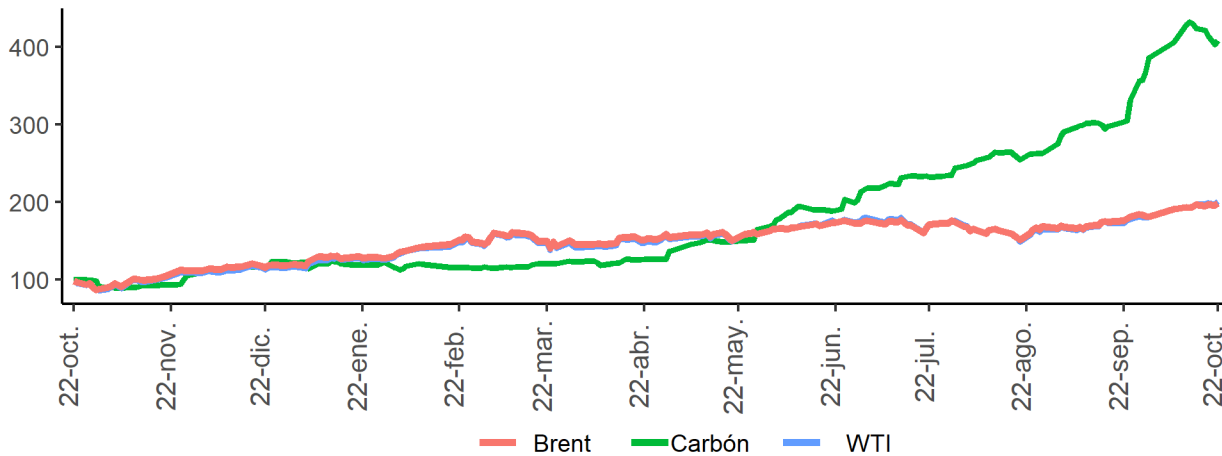
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 22 octubre 2020)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 22 octubre 2020)



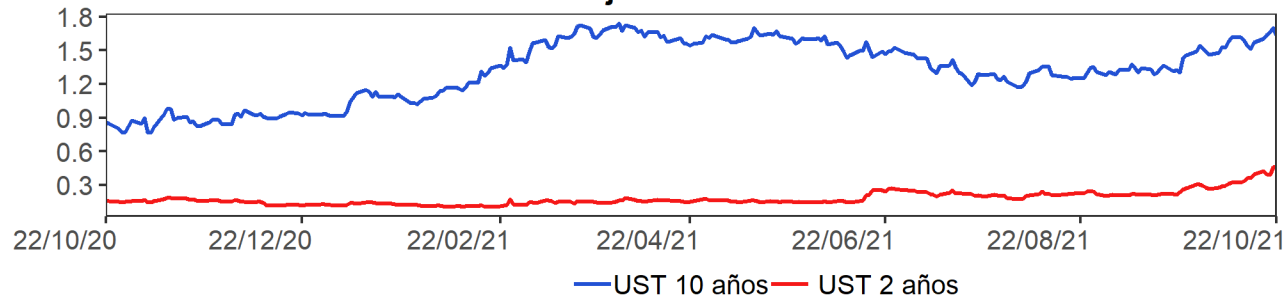
Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 22 octubre 2020)



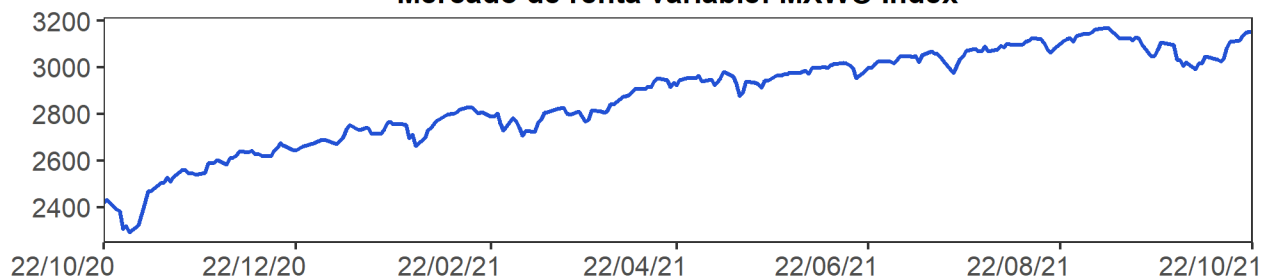
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

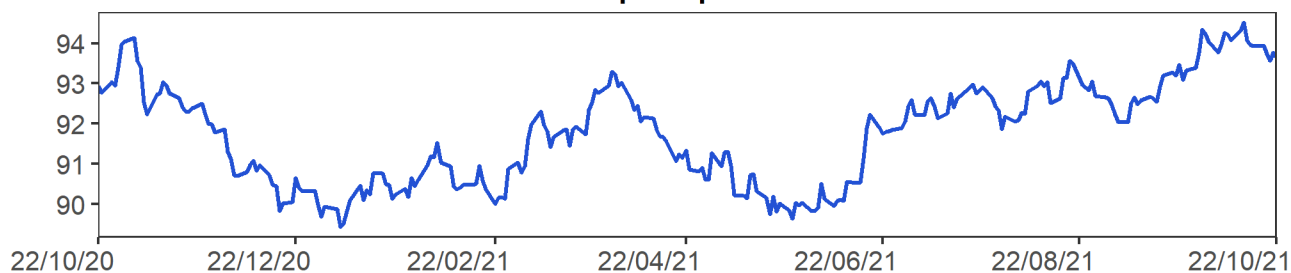
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



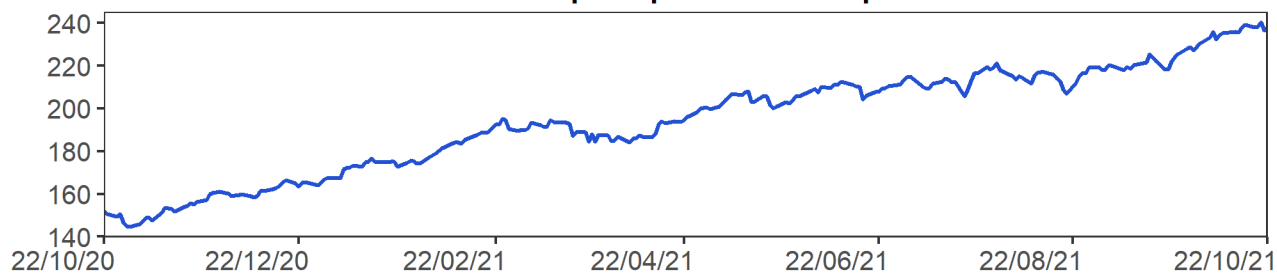
Mercado de renta variable: MXWO Index



Cotización del dólar frente a sus principales socios comerciales: DXY Index



Cotización principales materias primas



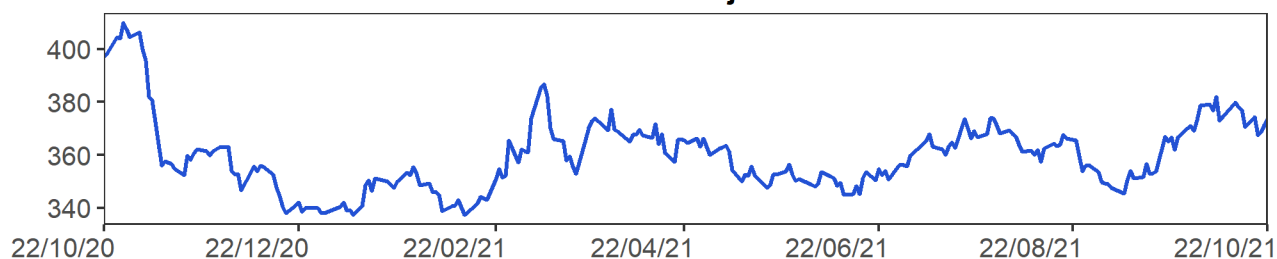
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el franco suizo.

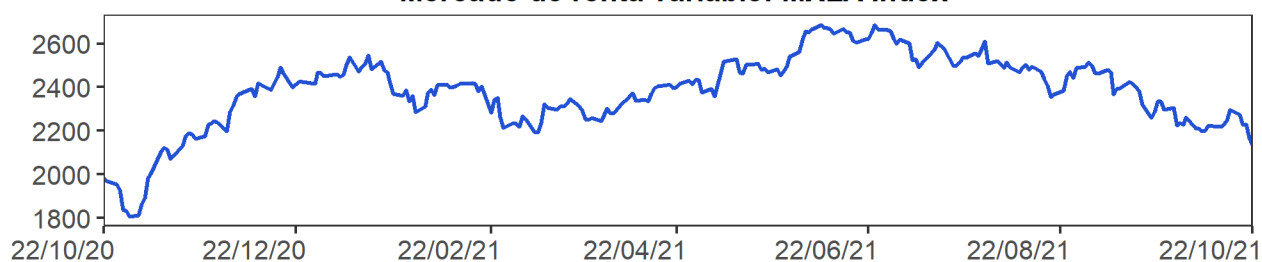
CRB index: Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

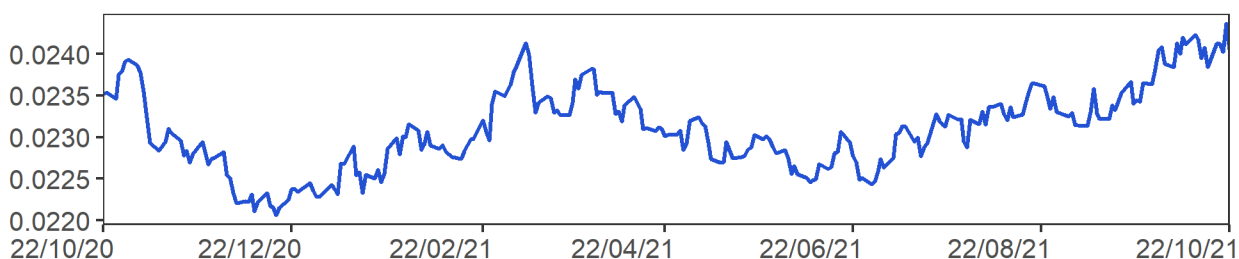
Mercado de renta fija: EMBI Plus



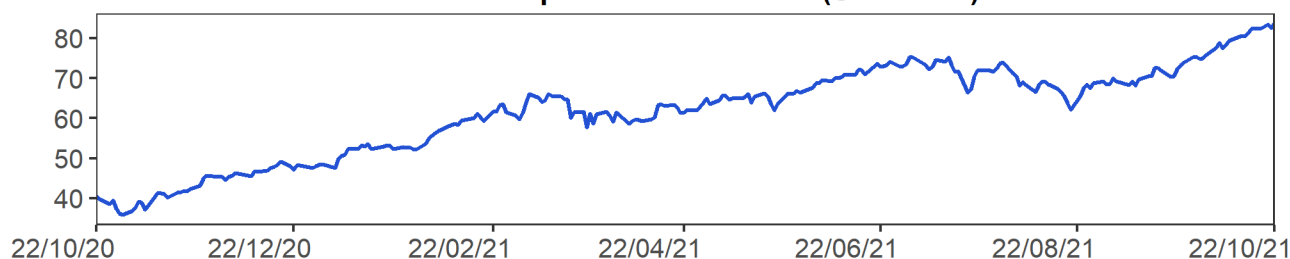
Mercado de renta variable: MXLA Index



Cotización del dólar frente a monedas latinoamericanas: 1/LACI Index



Precio del petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



EMBI plus: Emerging Markets Bond Index, es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el *spread* de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los *trasuryes*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

MXLA index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países de América Latina. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI EM Latin América. La base del índice MXLA es el 31 de diciembre de 1987.

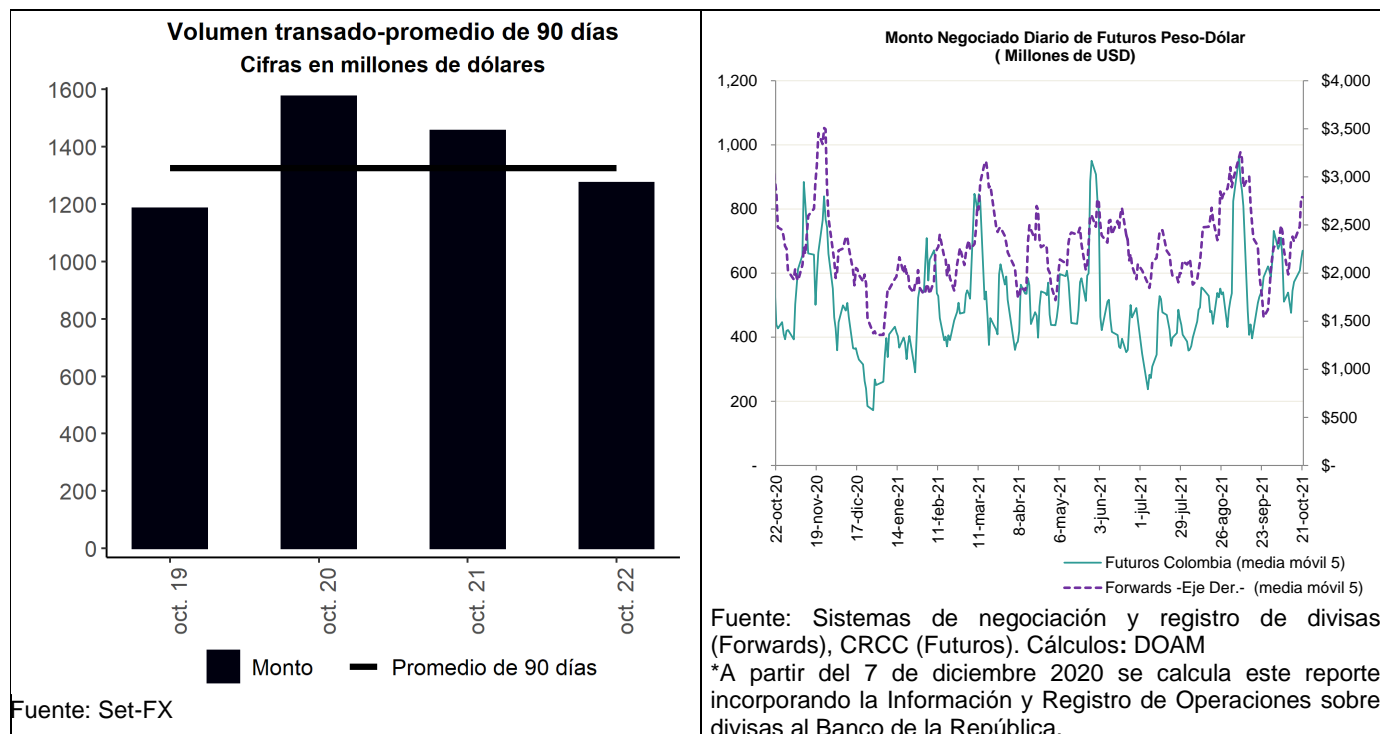
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice LACI empieza desde el 18 de noviembre de 1992 con un valor de 1706.52.
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2021	22-sep	01-oct	08-oct	15-oct	22-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'835.08	3'782.45	3'765.93	3'771.35	3'779.97	8.62	-55.11
						0.23%	-1.44%
Depreciación año completo	0.51%	-1.59%	-1.92%	-2.14%	0.07%		
Depreciación año corrido	18.01%	16.39%	15.88%	16.05%	16.32%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

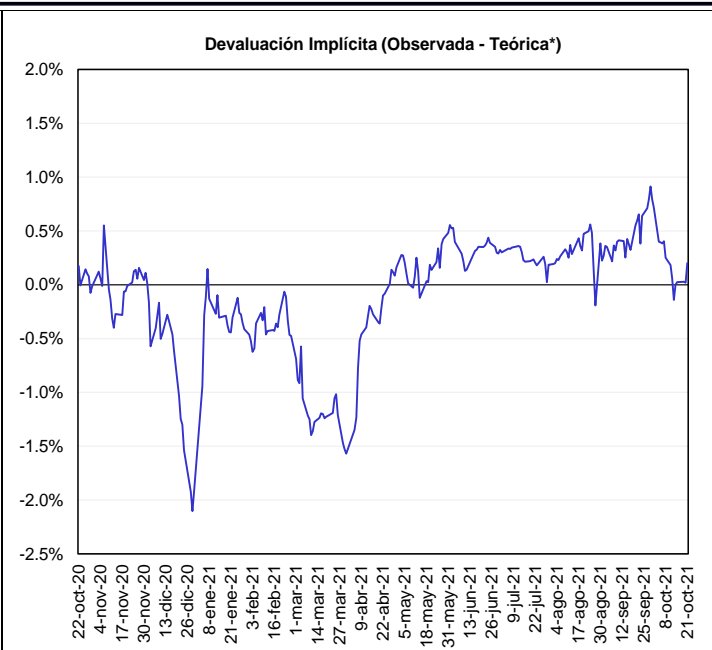
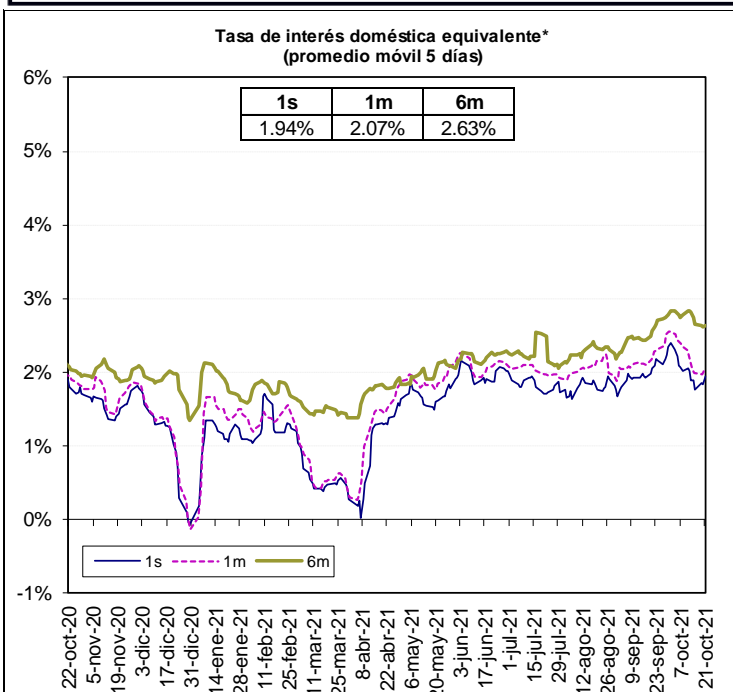
c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas oct.21-oct.18						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual ¹	Semana Anterior ¹	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,836.82	2,984.82	1.86%	1.73%	1.94%	1.94%
1 mes	3,957.79	4,063.88	1.99%	1.89%	2.17%	2.13%
2 meses	442.48	470.41	2.10%	2.15%	2.30%	2.27%
3 meses	520.46	579.82	2.36%	2.21%	2.43%	2.41%
6 meses	761.55	786.70	2.49%	2.54%	2.99%	2.99%
1 año	651.81	649.70	3.04%	3.33%	3.97%	3.87%

¹ Cifras en US\$ millones

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.

Cálculos: DOAM



*A partir del 7 de diciembre de 2020 se calcula este reporte incorporando la información y Registro de operaciones sobre divisas al Banco de la República.

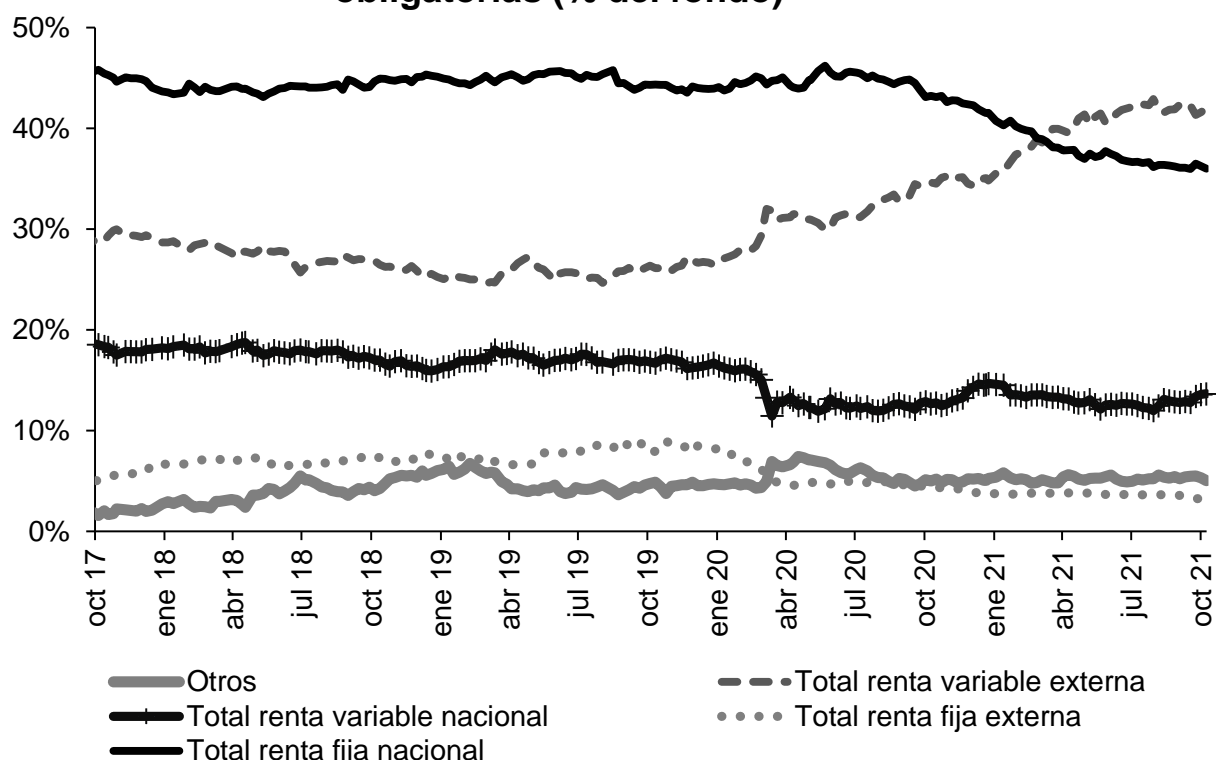
*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. Nota: A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

* La tasa de interés doméstica equivalente es obtenida de la relación de equilibrio que debe existir entre la misma, la tasa de interés externa y la devaluación implícita en los contratos a futuro de peso dólar para que no existan oportunidades de arbitraje. La fórmula para el cálculo es $(1 + i) = (F/S) (1 + i^*)$, en donde i es la tasa de interés doméstica, F es el promedio ponderado de los precios en los contratos a futuro para el plazo (forwards), S es el precio del dólar en el mercado de contado, e i^* es la tasa de interés externa al plazo especificado (LIBOR).

e. *Inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable*

Evolución del portafolio Fondos de Pensiones obligatorias (% del fondo)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 15 de octubre de 2021.

Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b)

	8 oct 21			15 oct 21		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,32	32,71	7,10%	2,36	32,80	7,21%
Mayor riesgo	8,50	41,23	20,62%	8,74	42,36	20,64%
Moderado	32,91	230,60	14,27%	33,33	233,00	14,31%
Retiro programado	2,58	36,15	7,13%	2,63	36,51	7,20%
Total	46,31	340,68	13,59%	47,07	344,67	13,66%

Fuente: Formato 351-Superintendencia Financiera de Colombia. Datos Preliminares sujetos a retransmisión.

* Datos preliminares sujetos a retransmisión.

De acuerdo con el decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

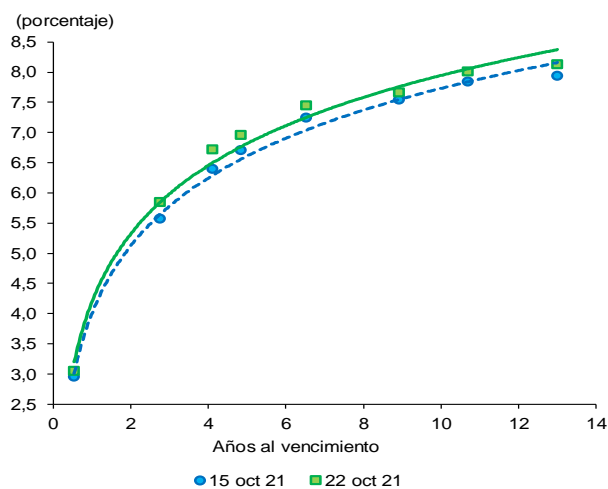
a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,1	7 dic 21	1,90	2 mar 21	1,90	23 feb 21	0
Corto plazo	0,4	8 mar 22	2,75	1 jun 21	2,75	25 may 21	0
Corto plazo	0,6	7 jun 22	2,75	31 ago 21	2,85	24 ago 21	-10
Corto plazo	0,9	6 sep 22	3,73	19 oct 21	3,60	12 oct 21	13
Pesos	0,5	4 may 22	5,85	11 oct 17	6,01	9 oct 17	-15
Pesos	2,8	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	4,1	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,8	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	6,0	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,5	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	8,9	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	9,4	26 mar 31	7,70	13 oct 21	7,56	22 sep 21	13
Pesos	10,7	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	13,0	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,7	9 jul 36	8,07	13 oct 21	8,09	22 sep 21	-3
Pesos	29,0	26 oct 50	8,34	22 sep 21	8,09	25 ago 21	25
UVR	1,3	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	3,5	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	5,4	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,5	18 abr 29	2,95	20 oct 21	3,02	6 oct 21	-6
UVR	11,4	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	13,5	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	15,4	25 feb 37	3,91	20 oct 21	3,97	6 oct 21	-6
UVR	27,7	16 jun 49	4,00	20 oct 21	3,99	15 sep 21	1
Verdes	9,4	26 mar 31	7,56	29 sep 21			

Fuente: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

b. Curva de rendimientos de TES

Curva de rendimientos TES en pesos



Referencia	Variación semanal (pb)
TES May 2022	10
TES Jul 2024	29
TES Nov 2025	33
TES Abr 2028	21
TES Sep 2030	12
TES Jun 2032	17
TES Oct 2034	19

Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercado.

² El Anexo 6 detalla información sobre el mercado de deuda pública.

c. **Compras Netas de TES en pesos**

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)		Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 15 al 21 de octubre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 15 al 22 de octubre de 2021	Corrido de octubre de 2021
Bancos Comerciales		2.401	3.351	(102)	(79)	79	(308)	(308)	122
Compañía de Financiamiento Comercial		18	5	-	0	-	-	0	0
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		470	(823)	67	138	(43)	(54)	41	29
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		2.889	2.534	(34)	58	37	(362)	(267)	151
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	7	(16)	(1)	(1)	-	-	(1)	(20)
	Terceros	2.931	21.592	241	(72)	-	370	298	(75)
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		2.938	21.507	241	(73)	-	370	298	(95)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	189	668	25	22	111	(52)	81	(256)
	Terceros	978	(208)	35	14	9	19	42	79
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	0
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		1.167	460	60	36	121	(33)	123	(178)
Sociedades Fiduciarias	Propia	65	(1.386)	(6)	(5)	(6)	2	(9)	(6)
	Terceros	11.169	86.068	(114)	(63)	(117)	87	(93)	(915)
	Extranjeros***	9.785	82.598	(188)	(71)	(98)	(19)	(188)	(634)
	Extranjeros (TES verdes)****	542	542	38	-	-	38	38	200
	FIC	(1.471)	1.768	(4)	26	(23)	(9)	(6)	(95)
	Pasivos Pensionales	820	6.822	65	2	5	73	80	80
Total Sociedades Fiduciarias		11.234	84.681	(119)	(67)	(123)	89	(101)	(921)
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	862	1.809	(24)	(2)	(38)	5	(34)	(60)
	Terceros	(9)	(3)	-	-	-	-	-	(15)
	Pasivos Pensionales	(9)	(3)	-	-	-	-	-	(15)
Total Compañías de Seguros y Capitalización		854	1.806	(24)	(2)	(38)	5	(34)	(75)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		16.194	108.429	157	(106)	(40)	431	285	(1.268)
Total Entidades Financieras Especiales**		1.449	3.685	(33)	(30)	3	(9)	(36)	(432)
Total Entidades Públicas****		12.084	26.815	200	328	-	(5)	323	3.693
Otros*****		202	(10.811)	-	(122)	-	-	(122)	(120)
	Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		32.818	130.651	290	128	-	55	183	2.025

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 15 al 21 de octubre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 15 al 22 de octubre de 2021	Corrido de octubre de 2021
Bancos Comerciales		(223)	9.260	160	7	(27)	181	161	87
Compañía de Financiamiento Comercial		3	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		673	(544)	36	(13)	-	2	(11)	(109)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		452	8.718	196	(5)	(27)	182	149	(22)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	97	124	-	-	-	-	-	-
	Terceros	2.117	28.832	173	44	27	138	209	1.162
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		2.214	28.936	173	44	27	138	209	1.162
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	25	(42)	1	15	(1)	4	18	137
	Terceros	(11)	(42)	(11)	(22)	-	(10)	(31)	(27)
	Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		14	(84)	(10)	(6)	(1)	(6)	(13)	110
Sociedades Fiduciarias	Propia	101	15	(3)	-	-	(3)	(3)	(2)
	Terceros	5.037	16.107	123	(32)	1	157	126	543
	Extranjeros***	2.484	3.078	162	-	1	161	162	141
	FIC	345	1.554	(44)	(39)	(4)	(1)	(45)	(5)
	Pasivos Pensionales	191	3.797	1	-	-	1	1	59
Total Sociedades Fiduciarias		5.139	16.121	120	(32)	1	154	123	541
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	1.961	4.466	57	-	1	56	57	25
	Terceros	61	74	3	-	-	3	3	14
	Pasivos Pensionales	61	74	3	-	-	3	3	14
Total Compañías de Seguros y Capitalización		2.022	4.540	60	-	1	59	60	39
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		9.388	49.498	343	5	27	346	378	1.852
Total Entidades Financieras Especiales**		179	395	6	-	-	17	17	17
Total Entidades Públicas****		1.699	3.604	-	-	-	-	-	1
Otros*****		(566)	(122)	0	(207)	(255)	583	122	122
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		11.152	62.093	545	(207)	(255)	1.129	667	1.970

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 22 de octubre de 2021

*Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422) y transferencias (423). Además, se incluyen las emisiones, vencimientos y redenciones anticipadas.

**Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FDN, entre otras.

*** Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Cititrust, Corpbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

**** Dentro de las Entidades Públicas se registran los movimientos del Banco de la República.

***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

Fuente: Banco de la República

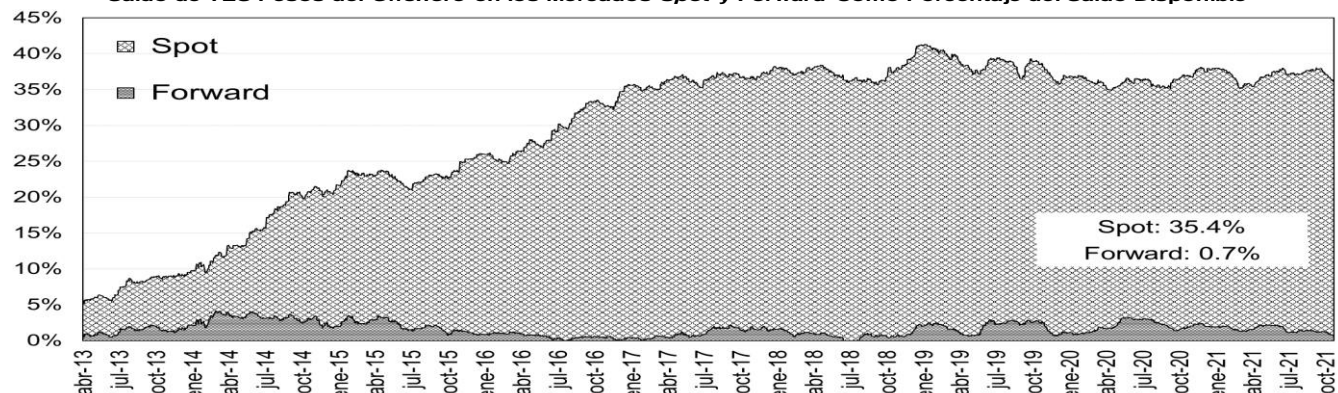
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

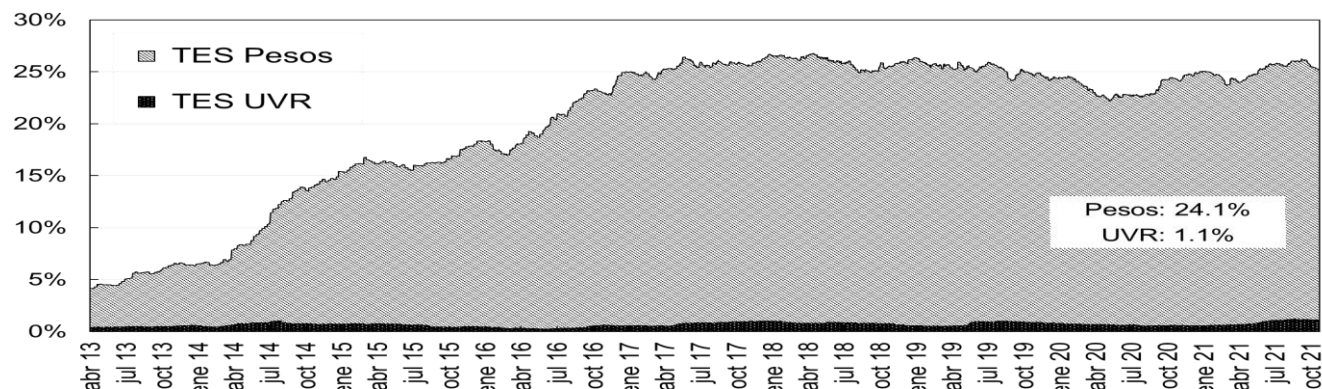
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Corrido de octubre	Saldo Compras Netas al 22 de octubre del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 10,327	\$ 83,140	\$ (434)	\$ 95,554	35.4%	24.1%
Spot UVR	\$ 2,484	\$ 3,039	\$ 141	\$ 4,547	3.6%	1.1%
Forward* Pesos	\$ (2,754)	\$ (3,196)	\$ (1,514)	\$ 1,767	0.7%	0.4%
Forward* UVR	\$ 1,681	\$ 4,284	\$ (609)	\$ 4,421	3.5%	1.1%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 21 de octubre de 2021

Saldo de TES Pesos del Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Disponible



Saldo del Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total (Mercado de Contado)



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

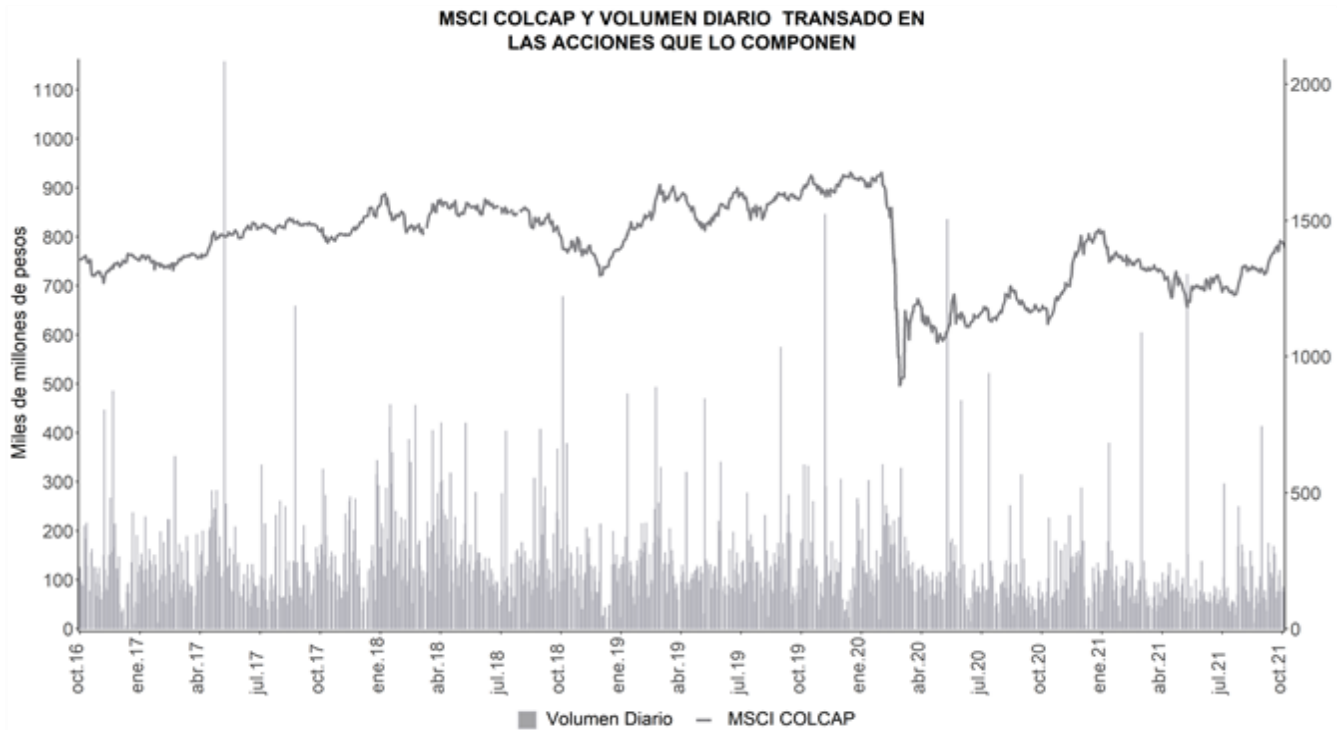
	octubre 22	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'399.64	-1.86%	7.54%	-2.66%	18.83%
Monto Promedio Diario Semanal	63.94 *	-26.4%	3.28%	12.6%	19.3%

A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

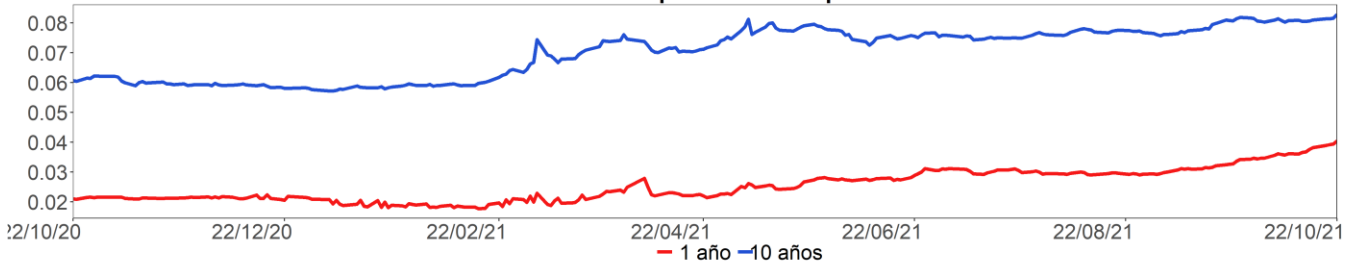
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.



A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

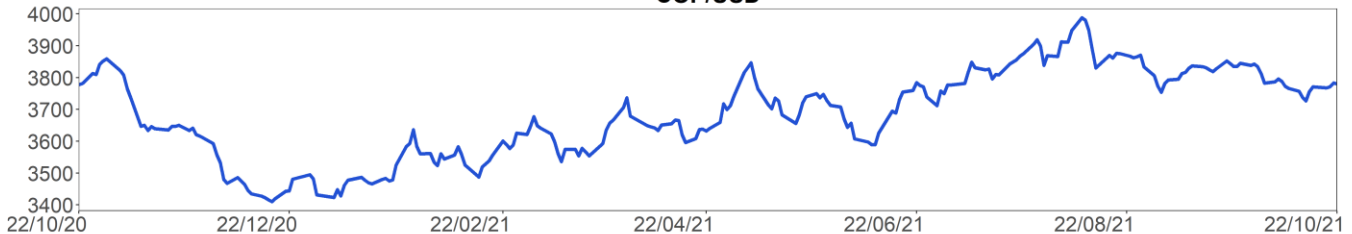
Tasa cero cupón de TES en pesos



MSCI COLCAP*



COP/USD



A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior⁴

Lunes 18 Octubre	Martes 19 Octubre	Miércoles 20 Octubre	Jueves 21 Octubre	Viernes 22 Octubre
Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,1% Ant: 0,4% Obs: -1,3%	Estados Unidos <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1615k Ant: 1615k Obs: 1555k	Reino Unido <i>IPC YoY</i> Esp: 3,2% Ant: 3,2% Obs: 3,1%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 297k Ant: 293k Obs: 290k	Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 60,5 Ant: 60,7 Obs: 59,2
Estados Unidos <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$2.0b Obs: \$79.3b	Colombia <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$1496.9m Ant: -\$1209.2m Obs: -\$1624.1m	Eurozona <i>IPC YoY</i> Esp: 3,4% Ant: 3,4% Obs: 3,4%	Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 51,5 Obs: 53	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 56 Ant: 57,1 Obs: 57,7
Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 1,31% Ant: 1,43% Obs: 1,29%	Japón <i>Balanza comercial</i> Esp: -¥530.4b Ant: -¥635.4b Obs: -¥622.8b	Reino Unido <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,4% Ant: 0,7% Obs: 0,3%	Estados Unidos <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 6.10m Ant: 5.88m Obs: 6.29m	Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 57,1 Ant: 58,6 Obs: 58,5
Estados Unidos <i>Flujos netos totales TIC</i> Esp: -- Ant: \$126.0b Obs: \$91.0b	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$198482m Obs: \$198522m	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 0,2% Obs: -6,3%	Japón <i>IPC (YoY)</i> Esp: 0,2% Ant: -0,4% Obs: 0,2%	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,52% Ant: 0,21% Obs: 0,54%
Estados Unidos <i>Utilización de capacidad</i> Esp: 76,4% Ant: 76,4% Obs: 75,2%	Estados Unidos <i>Permisos de construcción</i> Esp: 1680k Ant: 1728k Obs: 1589k	Reino Unido <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 3% Ant: 3,1% Obs: 2,9%	Estados Unidos <i>Índice líder</i> Esp: 0,4% Ant: 0,9% Obs: 0,2%	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: 0,6% Ant: -0,9% Obs: -0,2%
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1103m Obs: \$250m	Japón <i>Balanza comercial ajustada</i> Esp: -¥586.4b Ant: -¥271.8b Obs: -¥624.8b	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: 0,5%	México <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 6,6% Ant: 9,9% Obs: 7,2%	Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: 0,3% Ant: -1,2% Obs: -0,6%
Japón <i>Condominios en Tokio en venta YoY</i> Esp: -- Ant: 16,2% Obs: -6,7%	Japón <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 10,5% Ant: 26,2% Obs: 13%	Reino Unido <i>RPI MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,6% Obs: 0,4%	Estados Unidos <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 25 Ant: 30,7 Obs: 23,8	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: -0,4% Ant: 0% Obs: -1,3%
Estados Unidos <i>Índice NAHB mercado viviendas</i> Esp: 75 Ant: 76 Obs: 80	Brasil <i>IPC FIPE - semanal</i> Esp: 1,06% Ant: 1,09% Obs: 1,08%	Reino Unido <i>RPI YoY</i> Esp: 4,7% Ant: 4,8% Obs: 4,9%	Japón <i>IPC nac ex alimentos frescos YoY</i> Esp: 0,1% Ant: 0% Obs: 0,1%	Estados Unidos <i>Presupuesto mensual</i> Esp: -\$59.0b Ant: -\$124.6b Obs: -\$61.5b

Fuente: Bloomberg

⁴ Esp: Esperado; Ant: Anterior; Obs: Observado.

b. **Semana actual**

Lunes 25 Octubre	Martes 26 Octubre	Miércoles 27 Octubre	Jueves 28 Octubre	Viernes 29 Octubre
México <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 4,2% Ant: 4,33% Obs: -- Brasil <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 4383b Ant: 4335b Obs: -- México <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: 6,39% Ant: 7,09% Obs: -- Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 1,05% Ant: 1,29% Obs: -- Estados Unidos <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 6,2 Ant: 4,6 Obs: -- Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$250m Obs: -- Japón <i>Índice líder CI</i> Esp: -- Ant: 101,8 Obs: -- Estados Unidos <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 0,2 Ant: 0,29 Obs: --	Brasil <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 1% Ant: 1,14% Obs: -- Estados Unidos <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 108,5 Ant: 109,3 Obs: -- Estados Unidos <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 756k Ant: 740k Obs: -- Brasil <i>Creación de empleo formal total</i> Esp: 375000 Ant: 372265 Obs: -- Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 5 Ant: -3 Obs: -- Estados Unidos <i>Índice de precios de vivienda FHFA MoM</i> Esp: 1,5% Ant: 1,4% Obs: -- México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$198522m Obs: -- China <i>Industrial Profits YoY</i> Esp: -- Ant: 10,1% Obs: --	Brasil <i>Tipo Selic</i> Esp: 7,5% Ant: 6,25% Obs: -- Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -6,3% Obs: -- Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -1% Ant: 1,8% Obs: -- Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 7,5% Ant: 7,9% Obs: -- Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1% Ant: 1,2% Obs: -- Japón <i>Tipo de equilibrio de política del BOJ</i> Esp: -0,1% Ant: -0,1% Obs: -- México <i>Balanza comercial</i> Esp: -2543.7m Ant: -3902.2m Obs: -- Japón <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -2,4% Ant: -3,2% Obs: --	Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -2,7% Ant: -3,6% Obs: -- Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 290k Ant: 290k Obs: -- Japón <i>Desempleo</i> Esp: 2,8% Ant: 2,8% Obs: -- Eurozona <i>Tipo de refinanciación principal BCE</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: -- Estados Unidos <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 2,8% Ant: 6,7% Obs: -- Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: 0,3% Ant: 0,1% Obs: -- Japón <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,14 Ant: 1,14 Obs: -- Eurozona <i>Tipo de organismos de depósito ECB</i> Esp: -0,5% Ant: -0,5% Obs: --	Colombia <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 2,25% Ant: 2% Obs: -- Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 71,4 Ant: 71,4 Obs: -- Eurozona <i>PIB SA QoQ</i> Esp: 2,1% Ant: 2,2% Obs: -- México <i>PIB NSA YoY</i> Esp: 6,2% Ant: 19,6% Obs: -- Chile <i>Tasa de desempleo</i> Esp: -- Ant: 8,5% Obs: -- Eurozona <i>PIB SA YoY</i> Esp: 3,5% Ant: 14,3% Obs: -- Chile <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 466928 Obs: -- Estados Unidos <i>Gasto personal</i> Esp: 0,6% Ant: 0,8% Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

SalDOS Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-ago-21	30-sep-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	22,816.8	26,077.2	-3,260.4
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	21,145.3	24,631.3	-3,486.0
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0.0	0.0	0.0
E. Títulos Deuda Privada	1,671.5	1,445.9	225.6
II. Operaciones Transitorias	10,722.0	20,221.1	-9,499.1
E. Expansión transitoria	12,128.4	20,443.5	-8,315.1
Repos a 1 día	8,891.4	14,581.0	-5,689.6
Repos a 7 día	35.4	729.3	-693.9
Repos a 14 días	0.0	1,920.0	-1,920.0
Repos a 30 días	565.8	506.4	59.4
Repos a 60 días	0.0	155.0	-155.0
Repos a 90 días	1,326.2	892.2	434.0
Repos a 180 días	292.0	442.0	-150.0
Repos a 270 días	810.0	1,010.0	-200.0
Repos a 360 días	207.6	207.6	0.0
F. Contracción transitoria	1,406.3	222.4	1,184.0
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	1,406.3	222.4	1,184.0
Total (I + II)	33,538.8	46,298.2	-12,759.5

Fuente: Banco de la República

1/. Corresponde al valor presente de los saldos de los títulos en el portafolio del BR valorados a tasas de mercado.

Cuadro 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 22-oct-2021

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	487.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	487.96	347.19	-2,376.26
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	487.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	487.96	347.19	-2,376.26
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	6,680.37	6,872.80	0.00	553.30	710.00	752.20	449.00	1,010.00	207.55	17,235.23	-251.52	12,556.03
SUBASTA	6,680.37	6,872.80	0.00	553.30	710.00	752.20	449.00	1,010.00	207.55	17,235.23	-251.52	12,556.03
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Septiembre de 2021

² Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés. El saldo refleja las operaciones adjudicadas vigentes.

Cuadro 3³

Banco de la República							
Sección Mesa de Dinero							
MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
08/01/2021	8166.40	221.80	8388.20	4228.43	0.00	0.00	4228.43
15/01/2021	5507.90	518.13	6026.03	5636.30	0.00	0.00	5636.30
22/01/2021	4674.90	133.80	4808.70	5232.10	0.00	0.00	5232.10
29/01/2021	3232.80	221.49	3454.29	7348.90	0.00	0.00	7348.90
05/02/2021	2298.50	119.63	2418.13	8803.00	0.00	0.00	8803.00
12/02/2021	2066.00	17.35	2083.35	7218.11	0.00	0.00	7218.11
19/02/2021	2103.00	724.44	2827.44	4493.72	80.00	1.00	4574.72
26/02/2021	1928.00	121.53	2049.53	4705.60	0.00	0.00	4705.60
05/03/2021	4106.66	30.23	4136.89	4515.54	0.00	4.10	4519.64
12/03/2021	12661.50	838.68	13500.18	2779.10	0.00	50.00	2829.10
19/03/2021	9397.50	15.16	9412.66	3499.10	0.00	0.00	3499.10
26/03/2021	6951.00	25.38	6976.38	4100.70	0.00	0.00	4100.70
31/03/2021	9181.00	15.18	9196.18	4388.50	0.00	0.00	4388.50
09/04/2021	5355.00	110.97	5465.97	3447.30	30.00	0.00	3477.30
16/04/2021	5794.40	40.42	5834.82	4459.70	200.00	0.00	4659.70
23/04/2021	3713.00	95.87	3808.87	6513.89	0.00	0.00	6513.89
30/04/2021	4619.00	45.13	4664.13	7542.65	0.00	0.00	7542.65
07/05/2021	3434.00	39.01	3473.01	10572.50	5.00	0.00	10577.50
14/05/2021	3620.00	38.47	3658.47	11801.94	0.00	0.00	11801.936
21/05/2021	2547.00	150.94	2697.94	16137.61	50.00	0.00	16187.607
28/05/2021	1290.00	541.08	1831.08	13682.41	0.00	0.00	13682.407
04/06/2021	320.00	434.29	754.29	13983.21	198.00	0.00	14181.207
11/06/2021	270.00	712.89	982.89	11471.21	0.00	0.00	11471.207
18/06/2021	0.00	722.32	722.32	12279.40	0.00	0.00	12279.396
25/06/2021	0.00	552.92	552.92	10103.61	10.70	0.00	10114.307
02/07/2021	0.00	1271.41	1271.41	12758.95	184.00	0.00	12942.954
09/07/2021	0.00	877.07	877.07	8854.53	0.00	0.00	8854.525
16/07/2021	0.00	776.60	776.60	11412.85	1.00	0.00	11413.854
23/07/2021	0.00	736.26	736.26	14734.50	0.00	0.00	14734.498
30/07/2021	0.00	945.70	945.70	11542.45	0.00	0.00	11542.454
06/08/2021	0.00	808.16	808.16	13878.14	1.00	0.00	13879.139
13/08/2021	0.00	816.57	816.57	11659.10	705.00	0.00	12364.104
20/08/2021	0.00	528.93	528.93	17516.06	0.00	0.00	17516.064
27/08/2021	0.00	724.39	724.39	13828.09	4.00	4.10	13836.195
03/09/2021	0.00	271.73	271.73	16472.70	0.00	0.00	16472.704
10/09/2021	0.00	519.28	519.28	11372.64	0.00	0.00	11372.638
17/09/2021	0.00	191.57	191.57	15887.25	13.80	0.00	15901.054
24/09/2021	0.00	404.55	404.55	19650.52	0.00	0.00	19650.520
01/10/2021	0.00	175.85	175.85	23248.25	0.00	0.00	23248.247
08/10/2021	0.00	143.84	143.84	18202.75	0.00	0.00	18202.754
15/10/2021	0.00	140.76	140.76	17486.75	0.00	0.00	17486.751
22/10/2021	0.00	487.96	487.96	17235.23	0.00	0.00	17235.227

Montos en miles de millones

³ Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés. El saldo refleja las operaciones adjudicadas vigentes.

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)											
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA*	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-7,236,784	-100.00%
		martes, 19 de oct 2021	10,500,000	6,817,300	2.00%	3.00%	6,817,300	2.00%	0	2,518,300	58.58%
		miércoles, 20 de oct 2021	9,240,000	5,030,398	2.00%	3.00%	5,030,398	2.00%	0	-2,947,921	-36.95%
		jueves, 21 de oct 2021	8,300,000	4,865,117	2.00%	3.00%	4,865,117	2.00%	0	-5,225,505	-51.79%
		viernes, 22 de oct 2021	10,600,000	6,680,372	2.00%	3.00%	6,680,372	2.00%	0	134,372	2.05%
		TOTAL		38,640,000	23,393,187			23,393,187	2.00%	0	-12,757,539.00
Ventanilla	1 Día	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-200,000	-100.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	-200,000.00
Overnight de Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-400,000	-100.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	-400,000.00
Subasta	7 Días	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	13,469,000	2,000,000	0.00%	0.00%	2,000,000	0.00%	0	2,000,000	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	11,915,000	1,718,800	0.00%	0.00%	1,718,800	0.00%	0	-2,277,400	-56.99%
		jueves, 21 de oct 2021	12,000,000	2,700,000	0.00%	0.00%	2,700,000	0.00%	0	61,000	2.31%
		viernes, 22 de oct 2021	11,940,000	454,000	0.00%	0.00%	454,000	0.00%	0	-297,000	-39.55%
		TOTAL		49,324,000	6,872,800			6,872,800	0.00%	0	-513,400.00
Subasta	14 Días	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
Subasta	30 Días	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-57,500	-100.00%
		martes, 19 de oct 2021	1,000,000	31,000	0.00%	0.00%	31,000	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-66,400	-100.00%
		jueves, 21 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	1,000,000	60,000	0.00%	0.00%	60,000	0.00%	0	17,000	39.53%
		TOTAL		4,000,000	91,000			91,000	0.00%	0	-75,900.00
Subasta	60 Días	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-130,000	-100.00%
		martes, 19 de oct 2021	12,500,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	11,000,000	85,000	0.00%	0.00%	85,000	0.00%	0	-55,000	-39.29%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		23,500,000	85,000			85,000	0.00%	0	-185,000.00
Subasta	90 Días	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	180 Días	jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-20,000	-100.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	-20,000.00
Subasta	270 Días	viernes, 22 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		1,000,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	365 Días	jueves, 21 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		1,000,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
TOTAL			30,441,986.90			30,441,986.90					

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)											
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA CORTE	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-203,015	-100.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	164,525	1.00%	1.00%	164,525	1.00%	0	-161,726	-49.57%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	179,068	1.00%	1.00%	179,068	1.00%	0	-13,616	-7.07%
		jueves, 21 de oct 2021	0	1,419,381	1.00%	1.00%	1,419,381	1.00%	0	1,192,058	524.39%
		viernes, 22 de oct 2021	0	487,956	1.00%	1.00%	487,956	2.00%	0	347,195	246.66%
		TOTAL		0	2,250,929			2,250,929	1.22%	0	1,160,896.00
Subasta	7 Días	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 18 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
TOTAL			2,250,928.90			2,250,928.90					

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

⁴ Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5
M3 PÚBLICO** Y PRIVADO*
(Miles de millones de pesos)

	septiembre			diciembre			marzo			junio			julio		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
M3 Privado*	458,275	532,709	16.2	490,344	559,528	13.9	512,649	556,965	8.6	537,376	569,459	6.0	537,830	575,567	7.0
Efectivo	63,559	83,914	32.0	75,252	94,627	25.7	71,951	91,363	27.0	81,634	95,036	16.4	82,776	96,862	17.0
DEPÓSITOS	394,716	448,795	13.7	415,092	464,901	11.8	440,698	465,602	5.7	455,742	474,423	4.1	455,054	478,704	5.2
Ctas. Ctes.	39,156	50,224	28.3	44,798	56,207	25.5	55,477	59,094	6.5	52,373	60,295	15.1	50,285	60,314	19.9
CDT	168,728	162,908	-3.4	164,733	155,706	-5.5	164,702	150,585	-8.6	165,855	149,090	-10.1	166,998	148,786	-10.9
Ahorro	151,892	200,437	32.0	170,756	216,523	26.8	186,124	218,656	17.5	203,124	226,492	11.5	203,804	231,052	13.4
Otros	34,941	35,226	0.8	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3	34,390	38,546	12.1	33,967	38,553	13.5
M3 Público**	64,761	62,063	-4.2	54,476	59,282	8.8	58,892	62,862	6.7	60,297	66,400	10.1	59,261	65,939	11.3
Ctas. Ctes.	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,847	10,823	9.9	9,303	10,665	14.6
CDT	7,415	6,768	-8.7	6,154	5,279	-14.2	6,378	5,604	-12.1	6,328	5,909	-6.6	6,792	6,189	-8.9
Ahorro	36,481	35,021	-4.0	27,737	31,892	15.0	32,910	35,437	7.7	33,689	37,631	11.7	33,160	37,679	13.6
Fiduciarios	7,591	7,839	3.3	6,881	7,420	7.8	7,248	7,966	9.9	7,662	8,543	11.5	7,500	8,104	8.1
Otros	3,195	2,803	-12.3	4,664	4,783	2.5	2,853	3,225	13.0	2,771	3,494	26.1	2,507	3,303	31.7
M3 Total***	523,036	594,772	13.7	544,820	618,810	13.4	571,541	619,826	8.4	597,673	635,859	6.4	597,091	641,506	7.4

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	475,911	501,096	5.3	482,735	500,789	3.7	503,944	506,062	0.4	507,245	517,653	2.1	503,569	521,928	3.6
Pública	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	-6.4	20,773	19,995	-3.7	20,045	20,224	0.9
Privada	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	486,472	497,658	2.3	483,524	501,704	3.8

Variación anual - para la cartera pública y privada, incluye Leasing Financiero

*Incluye hogares, empresas no financieras, sociedades financieras (depositarias y no depositarias) y no residentes

** Incluye entidades públicas del orden nacional, departamental y municipal y sociedades públicas no financieras.

***A partir de las estadísticas con corte a jun /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar /2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de los balances de los establecimientos de crédito y del formato 338 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 6
Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,914.6	264,242.0	860,156.6	61,473.5	52,014.8	113,488.3	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,339.9	864,112.1	62,063.5	51,273.0	113,336.5	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	599,689.9	269,363.7	869,053.6	63,415.4	53,270.8	116,686.2	536,274.5	216,093.0	752,367.5
	noviembre	604,768.8	274,622.0	879,390.8	64,029.2	48,892.4	112,921.6	540,739.7	225,729.6	766,469.3
	diciembre	618,810.1	272,271.0	891,081.1	59,281.9	46,883.6	106,165.5	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.5	277,686.0	885,212.5	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.5	228,636.2	776,705.7
	febrero	612,897.4	279,957.2	892,854.6	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.3	230,238.8	782,076.1
	marzo	619,826.1	283,226.1	903,052.2	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.6	227,468.0	784,432.6
	abril	623,196.2	293,422.3	916,618.5	63,950.0	60,368.2	124,318.3	559,246.1	233,054.1	792,300.2
	mayo	626,428.7	295,945.7	922,374.4	65,055.5	58,805.1	123,860.6	561,373.2	237,140.6	798,513.8
	junio	635,859.2	300,123.9	935,983.1	66,400.2	59,753.3	126,153.5	569,459.1	240,370.5	809,829.6
	julio	641,505.8	306,076.6	947,582.4	65,939.2	63,105.1	129,044.3	575,566.6	242,971.5	818,538.1

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	29.4%	16.1%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%
	julio	15.8%	1.9%	11.2%	-8.2%	-1.4%	-5.2%	19.3%	2.7%	14.2%
	agosto	14.7%	4.1%	11.2%	-2.4%	-2.4%	-2.4%	17.0%	5.8%	13.6%
	septiembre	13.7%	7.3%	11.6%	-4.2%	1.4%	-1.7%	16.2%	8.8%	14.0%
	octubre	14.2%	6.8%	11.8%	2.6%	5.2%	3.7%	15.7%	7.2%	13.1%
	noviembre	12.2%	8.2%	10.9%	-1.3%	-5.8%	-3.3%	14.1%	11.9%	13.4%
	diciembre	13.6%	9.4%	12.3%	8.8%	-2.3%	3.6%	14.1%	12.2%	13.6%
2021	enero	13.2%	9.5%	12.1%	7.6%	-2.2%	2.9%	13.9%	12.4%	13.5%
	febrero	12.7%	9.7%	11.7%	9.0%	-2.2%	3.7%	13.1%	12.6%	13.0%
	marzo	8.4%	14.0%	10.1%	6.7%	9.6%	8.0%	8.6%	15.1%	10.4%
	abril	6.2%	18.8%	9.9%	7.6%	22.2%	14.2%	6.1%	17.9%	9.3%
	mayo	6.3%	16.5%	9.3%	14.0%	14.9%	14.4%	5.4%	16.9%	8.6%
	junio	6.4%	17.7%	9.8%	10.1%	18.4%	13.9%	6.0%	17.5%	9.1%
	julio	7.4%	18.6%	10.8%	11.3%	22.8%	16.6%	7.0%	17.6%	9.9%

¹No incluye los TES del sector financiero

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28/2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuente: cálculos DTIE con base en DFV, Banco de la República.

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
		2021											
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
4	ene-29	471,289.8	490,276.6	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,849.6	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9
5	feb-05	471,249.6	489,672.3	3.9	17,266.5	15,608.5	-9.6	488,516.1	505,280.7	3.4	5,065.9	4,405.1	-13.0
6	feb-12	474,507.9	492,033.3	3.7	17,262.1	15,522.7	-10.1	491,770.0	507,556.0	3.2	5,109.7	4,415.3	-13.6
7	feb-19	475,255.2	493,415.2	3.8	17,604.6	15,801.4	-10.2	492,859.8	509,216.6	3.3	5,180.8	4,444.3	-14.2
8	feb-26	476,602.5	493,961.8	3.6	18,255.5	16,095.9	-11.8	494,858.1	510,057.7	3.1	5,157.1	4,441.0	-13.9
9	mar-05	476,281.3	493,395.4	3.6	18,597.4	15,926.2	-14.4	494,878.7	509,321.7	2.9	5,188.2	4,375.1	-15.7
10	mar-12	478,171.1	493,855.4	3.3	21,862.4	15,689.9	-28.2	500,033.6	509,545.3	1.9	5,546.1	4,388.4	-20.9
11	mar-19	482,221.7	495,098.6	2.7	22,986.4	15,621.5	-32.0	505,208.2	510,720.1	1.1	5,634.0	4,396.3	-22.0
12	mar-26	484,796.4	496,208.2	2.4	23,780.2	16,180.2	-32.0	508,576.6	512,388.3	0.7	5,882.1	4,414.3	-25.0
13	abr-02	487,099.5	496,049.1	1.8	23,759.8	16,358.3	-31.2	510,859.3	512,407.4	0.3	5,927.0	4,446.9	-25.0
14	abr-09	488,592.5	495,797.4	1.5	23,111.7	16,192.8	-29.9	511,704.2	511,990.2	0.1	5,946.2	4,436.1	-25.4
15	abr-16	489,226.2	496,531.9	1.5	23,875.8	16,024.3	-32.9	513,102.0	512,556.2	-0.1	6,009.4	4,456.7	-25.8
16	abr-23	489,815.2	497,951.8	1.7	24,482.8	16,403.8	-33.0	514,297.9	514,355.6	0.0	6,060.3	4,506.5	-25.6
17	abr-30	490,846.5	498,832.4	1.6	23,740.3	16,889.8	-28.9	514,586.8	515,722.2	0.2	6,036.6	4,515.8	-25.2
18	may-07	490,620.4	498,933.2	1.7	23,281.2	17,188.8	-26.2	513,901.6	516,122.0	0.4	5,996.8	4,565.0	-23.9
19	may-14	491,447.5	500,246.9	1.8	23,590.4	17,022.6	-27.8	515,037.9	517,269.5	0.4	6,008.7	4,622.1	-23.1
20	may-21	491,765.1	501,092.0	1.9	22,723.9	17,352.4	-23.6	514,489.0	518,444.5	0.8	6,007.4	4,641.9	-22.7
21	may-28	492,749.3	502,392.6	2.0	22,332.8	17,533.5	-21.5	515,082.1	519,926.1	0.9	6,005.3	4,719.3	-21.4
22	jun-04	492,608.0	502,286.1	2.0	21,121.9	16,898.6	-20.0	513,729.9	519,184.7	1.1	5,924.7	4,682.1	-21.0
23	jun-11	492,580.6	503,326.2	2.2	22,085.8	16,680.4	-24.5	514,666.4	520,006.6	1.0	5,876.8	4,600.2	-21.7
24	jun-18	492,775.5	504,479.1	2.4	21,933.3	17,544.1	-20.0	514,708.8	522,023.2	1.4	5,875.1	4,673.7	-20.4
25	jun-25	492,591.4	505,780.2	2.7	21,902.2	17,513.4	-20.0	514,493.6	523,293.6	1.7	5,826.7	4,684.0	-19.6
26	jul-02	492,131.1	506,969.4	3.0	21,059.9	17,738.3	-15.8	513,191.0	524,707.7	2.2	5,776.3	4,696.2	-18.7
27	jul-09	491,169.8	507,279.8	3.3	20,784.6	18,157.9	-12.6	511,954.4	525,437.7	2.6	5,748.3	4,741.6	-17.5
28	jul-16	490,751.7	508,019.2	3.5	20,767.9	18,206.5	-12.3	511,519.6	526,225.7	2.9	5,686.8	4,780.5	-15.9
29	jul-23	490,648.1	508,686.2	3.7	20,899.3	18,758.7	-10.2	511,547.4	527,444.9	3.1	5,662.5	4,841.6	-14.5
30	jul-30	490,146.3	509,684.8	4.0	20,656.2	19,127.8	-7.4	510,802.4	528,812.7	3.5	5,533.3	4,945.3	-10.6
31	ago-06	488,463.0	509,668.0	4.3	20,543.9	19,757.4	-3.8	509,006.8	529,425.3	4.0	5,449.8	5,002.7	-8.2
32	ago-13	487,965.4	510,479.8	4.6	20,451.1	19,455.7	-4.9	508,416.5	529,935.5	4.2	5,405.8	5,079.5	-6.0
33	ago-20	487,980.1	511,516.6	4.8	20,503.6	19,774.8	-3.6	508,483.6	531,291.4	4.5	5,357.2	5,103.2	-4.7
34	ago-27	488,214.0	513,237.4	5.1	20,125.5	19,654.7	-2.3	508,339.5	532,892.1	4.8	5,352.0	5,126.2	-4.2
35	sep-03	487,958.9	514,486.6	5.4	19,521.0	19,428.0	-0.5	507,479.9	533,914.6	5.2	5,272.2	5,126.1	-2.8
36	sep-10	488,104.6	515,000.2	5.5	19,422.6	19,639.2	1.1	507,527.3	534,639.4	5.3	5,236.6	5,118.6	-2.3
37	sep-17	488,429.9	517,276.9	5.9	19,139.5	19,701.6	2.9	507,569.4	536,978.5	5.8	5,137.6	5,146.5	0.2
38	sep-24	488,556.2	518,423.0	6.1	19,748.9	19,746.3	0.0	508,305.1	538,169.4	5.9	5,106.0	5,135.8	0.6
39	oct-01	488,394.1	520,748.2	6.6	19,552.0	19,484.5	-0.3	507,946.1	540,232.7	6.4	5,036.8	5,152.8	2.3
40	oct-08	487,198.1	521,324.2	7.0	19,005.2	19,207.0	1.1	506,203.3	540,531.2	6.8	4,969.7	5,100.4	2.6
41	oct-15	487,524.6	522,854.7	7.2	18,983.9	18,978.0	0.0	506,508.4	541,832.7	7.0	4,935.4	5,030.6	1.9
42	oct-22	488,608.2			18,524.3			507,132.5			4,897.2		
43	oct-29	490,259.6			18,701.4			508,961.0			4,846.7		
44	nov-05	489,426.6			18,098.7			507,525.3			4,841.6		
45	nov-12	490,751.3			17,402.5			508,153.8			4,781.0		
46	nov-19	491,541.3			17,246.7			508,788.1			4,725.3		
47	nov-26	492,554.3			16,819.4			509,373.7			4,657.2		
48	dic-03	492,194.4			15,852.8			508,047.1			4,571.8		
49	dic-10	492,495.4			15,346.2			507,841.7			4,469.6		
50	dic-17	493,081.3			15,227.5			508,308.8			4,452.2		
51	dic-24	494,331.2			15,358.6			509,689.8			4,396.0		
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2		

¹ Corresponde a Cartera Ajustada. No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE).

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha 2021	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	229,588.9	242,243.0	5.5	16,043.0	14,401.7	-10.2	155,304.3	158,492.1	2.1	654.5	451.8	-31.0	13,106.6	13,282.9	1.3	0.4	0.3	-14.8	71,687.1	75,620.5	5.5
2	ene-15	229,970.3	241,771.6	5.1	16,141.4	14,399.3	-10.8	155,645.5	158,372.2	1.8	652.1	453.7	-30.4	13,120.3	13,270.9	1.1	0.4	0.3	-16.3	71,769.1	75,595.0	5.3
3	ene-22	229,858.2	242,049.2	5.3	16,193.3	14,749.4	-8.9	156,329.4	158,470.4	1.4	667.9	462.4	-30.8	13,168.6	13,300.5	1.0	0.4	0.3	-16.3	71,844.3	75,650.1	5.3
4	ene-29	228,918.9	242,094.1	5.8	16,513.0	15,102.4	-8.5	157,097.1	159,004.1	1.2	678.9	470.3	-30.7	13,248.7	13,369.7	0.9	0.3	0.3	-7.0	72,025.1	75,808.7	5.3
5	feb-05	229,107.0	241,898.3	5.6	16,600.7	15,148.5	-8.7	156,925.0	158,660.3	1.1	665.4	459.7	-30.9	13,194.7	13,361.4	1.3	0.4	0.3	-21.5	72,023.0	75,752.3	5.2
6	feb-12	231,505.6	243,584.1	5.2	16,601.0	15,063.9	-9.3	157,684.8	159,111.2	0.9	660.7	458.5	-30.6	13,197.5	13,383.8	1.4	0.4	0.3	-21.5	72,120.0	75,954.2	5.3
7	feb-19	231,516.8	244,292.4	5.5	16,951.4	15,345.3	-9.5	158,259.4	159,475.8	0.8	652.9	455.8	-30.2	13,236.8	13,390.2	1.2	0.4	0.3	-21.0	72,242.2	76,256.8	5.6
8	feb-26	231,576.7	244,072.7	5.4	17,575.1	15,631.9	-11.1	159,213.3	159,836.4	0.4	680.0	463.8	-31.8	13,306.6	13,459.3	1.1	0.4	0.3	-18.1	72,505.9	76,593.4	5.6
9	mar-05	231,655.0	243,674.8	5.2	17,921.8	15,464.6	-13.7	158,903.3	159,662.0	0.5	675.3	461.3	-31.7	13,250.1	13,442.6	1.5	0.4	0.3	-18.7	72,472.9	76,616.0	5.7
10	mar-12	232,948.6	243,521.3	4.5	21,129.5	15,230.3	-27.9	159,415.6	160,149.6	0.5	732.5	459.3	-37.3	13,241.7	13,447.8	1.6	0.4	0.3	-22.4	72,565.2	76,736.7	5.7
11	mar-19	236,471.5	244,155.8	3.2	22,256.4	15,167.5	-31.9	159,840.1	160,559.6	0.5	729.7	453.7	-37.8	13,258.6	13,472.4	1.6	0.4	0.3	-25.5	72,651.5	76,910.8	5.9
12	mar-26	239,372.1	244,502.6	2.1	23,060.6	15,703.8	-31.9	159,544.6	161,130.0	1.0	719.1	476.1	-33.8	13,261.9	13,507.6	1.9	0.4	0.3	-25.7	72,617.9	77,067.9	6.1
13	abr-02	242,179.0	244,572.7	1.0	23,057.0	15,871.4	-31.2	159,050.8	160,707.0	1.0	702.3	486.6	-30.7	13,217.0	13,534.8	2.4	0.5	0.3	-41.3	72,652.7	77,234.6	6.3
14	abr-09	244,086.1	244,713.9	0.3	22,433.3	15,700.3	-30.0	158,648.7	160,296.6	1.0	678.0	492.2	-27.4	13,200.5	13,481.0	2.1	0.4	0.3	-42.7	72,657.2	77,305.9	6.4
15	abr-16	245,291.4	244,001.3	-0.1	23,192.4	15,540.3	-33.0	158,117.6	160,601.0	1.6	682.8	483.8	-29.1	13,163.0	13,477.9	2.4	0.7	0.2	-70.0	72,654.1	77,451.7	6.6
16	abr-23	246,359.1	245,777.0	-0.2	23,791.7	15,905.6	-33.1	157,646.5	161,022.0	2.1	690.4	498.0	-27.9	13,138.9	13,510.6	2.8	0.7	0.2	-70.2	72,670.7	77,642.1	6.8
17	abr-30	247,863.6	246,004.4	-0.8	23,071.4	16,362.8	-29.1	157,177.3	161,306.1	2.6	668.2	526.8	-21.2	13,097.4	13,546.0	3.4	0.8	0.2	-74.0	72,708.2	77,976.0	7.2
18	may-07	248,522.1	246,039.0	-0.8	22,636.6	16,645.3	-26.5	156,338.1	160,773.8	2.8	643.8	543.3	-15.6	13,056.6	13,494.3	3.4	0.8	0.2	-74.2	72,703.5	78,026.2	7.3
19	may-14	249,568.1	247,619.6	-0.8	22,947.5	16,477.6	-28.2	156,129.1	161,013.5	3.1	642.1	544.8	-15.2	13,049.5	13,471.6	3.2	0.8	0.2	-75.0	72,700.8	78,142.2	7.5
20	may-21	250,134.4	248,109.8	-0.8	22,116.6	16,795.3	-24.1	155,850.8	161,270.5	3.5	606.6	556.9	-8.2	13,023.6	13,456.6	3.3	0.8	0.2	-73.7	72,756.3	78,255.3	7.6
21	may-28	251,174.8	249,046.9	-0.8	21,736.3	16,959.0	-22.0	155,655.7	161,344.3	3.7	595.6	574.3	-3.6	13,019.5	13,500.7	3.7	0.8	0.1	-82.0	72,899.3	78,500.7	7.7
22	jun-04	251,637.0	248,667.9	-1.2	20,561.7	16,348.1	-20.5	155,050.8	161,363.5	4.1	559.4	550.3	-1.6	12,974.4	13,496.1	4.0	0.8	0.2	-75.8	72,945.8	78,758.5	8.0
23	jun-11	251,677.7	249,250.8	-1.0	21,499.9	16,118.6	-25.0	154,912.3	161,743.7	4.4	585.1	561.6	-4.0	12,950.4	13,467.2	4.0	0.8	0.2	-80.3	73,040.2	78,864.5	8.0
24	jun-18	251,708.6	249,877.6	-0.7	21,357.3	16,953.1	-20.6	155,017.9	162,146.1	4.6	575.2	590.8	2.7	12,942.2	13,463.6	4.0	0.8	0.2	-78.9	73,106.9	78,991.8	8.0
25	jun-25	251,395.9	250,502.0	-0.4	21,320.6	16,903.9	-20.7	155,109.2	162,567.8	4.8	580.8	609.4	4.9	12,946.6	13,495.0	4.2	0.8	0.1	-85.2	73,139.7	79,215.4	8.3
26	jul-02	251,396.7	251,237.2	-0.1	20,505.1	17,116.5	-16.5	154,586.2	162,659.9	5.2	554.0	621.7	12.2	12,940.9	13,510.9	4.4	0.8	0.1	-84.6	73,207.3	79,561.5	8.7
27	jul-09	250,579.9	251,436.3	0.3	20,239.8	17,511.0	-13.5	154,438.7	162,712.2	5.4	544.0	646.8	18.9	12,926.5	13,481.4	4.3	0.8	0.1	-84.3	73,224.7	79,649.9	8.8
28	jul-16	250,234.9	251,392.2	0.5	20,229.2	17,563.2	-13.2	154,319.5	163,265.1	5.8	538.0	643.2	19.6	12,926.7	13,517.7	4.6	0.8	0.1	-84.5	73,270.5	79,844.2	9.0
29	jul-23	249,922.4	251,086.8	0.5	20,355.1	18,085.6	-11.1	154,485.9	164,046.5	6.2	543.5	672.9	23.8	12,941.3	13,560.9	4.8	0.7	0.1	-83.6	73,298.6	79,992.0	9.1
30	jul-30	249,277.4	250,923.2	0.7	20,110.8	18,448.0	-8.3	154,509.0	164,640.7	6.6	544.6	679.7	24.8	12,938.7	13,681.7	5.7	0.7	0.1	-83.6	73,421.1	80,439.2	9.6
31	ago-06	248,272.1	251,044.4	1.1	20,000.3	19,073.2	-4.6	153,899.6	164,439.8	6.8	542.9	684.0	26.0	12,891.9	13,649.2	5.9	0.7	0.1	-83.4	73,399.3	80,534.5	9.7
32	ago-13	247,809.9	251,025.2	1.3	19,909.7	18,787.6	-5.6	153,850.8	165,051.6	7.3	540.6	668.0	23.6	12,881.9	13,687.4	6.3	0.7	0.1	-83.7	73,422.9	80,715.6	9.9
33	ago-20	247,712.0	251,262.3	1.4	19,969.0	19,112.5	-4.3	153,914.9	165,655.2	7.6	533.8	662.2	24.0	12,893.8	13,727.1	6.5	0.7	0.1	-83.7	73,459.4	80,872.1	10.1
34	ago-27	247,743.1	251,939.0	1.7	19,604.3	18,993.5	-3.1	153,998.1	166,385.2	8.0	520.5	661.1	27.0	12,936.9	13,837.0	7.0	0.7	0.1	-83.3	73,535.9	81,076.2	10.3
35	sep-03	247,620.6	252,308.0	1.9	19,020.0	18,822.9	-1.0	153,757.7	166,888.2	8.5	500.4	605.0	20.9	12,954.2	13,875.8	7.1	0.7	0.1	-83.0	73,626.3	81,414.6	10.6
36	sep-10	247,505.0	252,090.5	1.9	18,918.6	18,989.4	0.4	153,962.0	167,434.1	8.8	503.4	649.7	29.1	12,969.2	13,894.3	7.1	0.7	0.1	-91.9	73,668.4	81,581.3	10.7
37	sep-17	247,525.4	253,325.3	2.3	18,643.5	19,055.2	2.2	154,171.7	168,202.6	9.1	495.3	646.3	30.5	12,994.7	13,946.1	7.3	0.7	0.0	-93.8	73,738.1	81,803.0	10.9
38	sep-24	247,001.6	253,390.2	2.6	19,232.2	19,086.0	-0.8	154,709.3	168,985.5	9.2	516.0	660.3	28.0	13,043.6	14,028.9	7.6	0.7	0.0	-94.0	73,801.7	82,018.4	11.1
39	oct-01	246,456.2	254,224.6	3.2	19,041.5	18,829.3	-1.1	155,018.3	169,977.6	9.6	509.9	655.1	28.5	13,008.8	14,086.0	8.3	0.7	0.0	-94.1	73,910.7	82,460.0	11.6
40	oct-08	245,329.2	254,456.3	3.7	18,501.1	18,562.1	0.3	154,948.7	170,175.2	9.8	503.5	644.9	28.1	13,016.0	14,100.7	8.3	0.6	0.0	-95.5	73,904.3	82,592.1	11.8
41	oct-15	245,293.1	254,599.3	3.8	18,482.4	18,326.1	-0.8	155,244.3	171,279.0	10.3	500.9	651.9	30.1	13,025.6	14,152.7	8.7	0.6	0.0	-95.1	73,961.6	82,823.7	12.0
42	oct-22	245,481.4			18,029.9			155,967.2					493.8			0.5				74,081.0		
43	oct-29	245,665.0			18,195.9			156,912.9					504.9			0.5				74,432.7		
44	nov-05	245,308.9			17,612.0			156,479.1					486.1			0.5				74,427.3		
45	nov-12	246,017.5			16,928.8			156,996.9					473.2			0.4				74,503.1		
46	nov-19	246,360.3			16,776.3			157,345.3					470.0			0.4				74,582.4		
47	nov-26	246,049.8			16,347.0			158,407.6					472.0			0.4				74,775.1		
48	dic-03	245,559.7			15,393.8			158,346.2					458.5			0.4				74,980.3		
49	dic-10	245,508.1			14,887.4			158,614.3					458.4			0.3				75,062.3		
50	dic-17	245,694.5			14,781.3			158,783.7					445.9			0.3				75,251.6		
51	dic-24	246,156.1			14,906.3			159,289.7					452.0			0.3				75,499.2		
52	dic-31	243,956.8			14,172.1			159,515.6	</													

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,563.7	2,043.3	8.85	6.64	726.0	645.9	10.37	8.07	802.6	1,011.4	7.51	4.33	35.1	386.0	7.97	10.31
2	ene-15	2,381.8	1,981.2	9.11	6.62	1,284.4	769.4	10.25	7.56	1,027.6	1,049.0	7.78	5.99	69.8	162.8	7.79	6.30
3	ene-22	3,014.7	2,887.8	8.27	6.36	1,286.6	1,099.6	10.15	7.68	1,671.0	1,669.5	6.88	5.36	57.1	118.7	6.99	8.30
4	ene-29	3,571.5	2,882.7	8.72	6.25	1,729.0	1,350.9	10.31	7.71	1,762.8	1,429.4	7.21	4.73	79.7	102.4	7.33	8.18
5	feb-05	2,196.2	1,831.6	9.03	6.64	1,246.2	932.0	10.20	7.84	934.9	831.6	7.49	5.11	15.1	68.0	8.08	9.02
6	feb-12	4,764.5	3,816.6	8.06	5.44	2,304.1	1,954.1	9.41	6.29	2,414.2	1,682.2	6.78	4.35	46.3	180.2	7.52	6.45
7	feb-19	3,209.8	3,180.9	8.31	5.91	1,524.0	1,266.1	9.95	7.36	1,654.6	1,811.5	6.82	4.75	31.2	103.2	7.52	8.36
8	feb-26	4,516.6	3,542.7	8.39	5.95	2,182.7	1,580.7	9.68	7.61	2,218.7	1,847.9	7.21	4.41	115.2	114.2	6.75	7.75
9	mar-05	2,374.3	2,682.6	8.87	6.15	1,325.9	1,029.8	10.06	7.48	1,021.3	1,463.5	7.32	4.70	27.1	189.2	9.29	10.12
10	mar-12	3,787.9	2,294.2	8.25	6.22	1,769.1	1,079.8	9.42	7.51	1,875.0	1,045.7	7.08	4.75	143.8	168.7	9.08	7.07
11	mar-19	6,534.7	3,013.9	7.90	5.96	1,984.0	1,320.8	9.34	7.26	4,385.9	1,462.0	7.24	4.66	164.7	231.1	8.21	6.78
12	mar-26	4,635.7	3,071.7	8.01	5.50	1,679.7	1,225.9	9.07	6.94	2,927.4	1,731.3	7.41	4.42	28.5	114.6	7.32	6.41
13	abr-02	4,963.8	3,316.9	8.16	5.46	1,464.0	1,272.8	9.51	7.22	3,450.9	2,002.8	7.59	4.30	49.0	41.2	8.15	7.71
14	abr-09	2,865.6	2,635.4	8.41	5.30	622.5	1,153.7	9.41	6.70	2,113.6	1,320.1	8.16	3.93	129.5	161.6	7.65	6.41
15	abr-16	2,623.9	2,757.2	8.13	6.02	1,035.8	1,215.6	9.22	7.27	1,542.1	1,365.7	7.44	4.79	46.0	175.9	6.61	6.90
16	abr-23	2,543.2	3,168.0	8.13	5.64	1,138.1	1,333.6	9.08	6.96	1,369.6	1,681.8	7.36	4.46	35.5	152.6	6.91	7.16
17	abr-30	2,907.8	4,231.7	8.20	5.47	1,224.1	1,795.5	9.14	6.92	1,670.1	2,265.3	7.52	4.23	13.6	170.8	7.68	6.74
18	may-07	1,999.7	2,806.4	8.94	5.33	1,159.8	887.7	10.08	7.10	827.9	1,834.9	7.38	4.34	12.0	83.8	6.62	8.14
19	may-14	1,952.0	3,166.4	8.59	5.16	1,018.2	1,212.5	9.46	6.74	931.7	1,747.9	7.64	3.98	2.1	206.1	10.51	5.88
20	may-21	1,893.9	2,743.0	8.34	5.34	1,001.4	1,045.2	9.41	6.83	870.8	1,632.0	7.15	4.28	21.8	65.9	6.53	8.16
21	may-28	2,118.6	3,948.1	8.40	5.67	1,169.4	1,646.1	9.19	6.91	943.1	2,108.8	7.42	4.67	6.1	193.1	7.04	5.91
22	jun-04	2,105.3	2,774.7	8.23	6.09	1,200.5	1,197.2	8.88	7.25	881.4	1,470.1	7.29	5.07	23.4	107.4	10.08	7.18
23	jun-11	1,848.9	2,897.0	8.03	5.77	1,026.3	991.6	9.11	7.33	731.4	1,736.4	6.56	4.81	91.2	169.0	7.58	6.43
24	jun-18	1,669.6	2,905.9	8.17	5.99	988.5	1,113.1	8.93	7.31	653.1	1,701.5	6.95	4.98	28.0	91.4	10.09	8.81
25	jun-25	2,064.9	3,416.2	7.99	5.80	1,288.4	1,494.1	8.63	6.86	738.4	1,769.8	6.80	4.72	38.1	152.3	9.12	7.89
26	jul-02	2,138.8	3,968.2	7.76	5.89	1,125.9	1,700.7	8.73	7.25	979.2	2,115.4	6.58	4.68	33.7	152.2	9.96	7.34
27	jul-09	1,822.5	2,250.3	7.65	5.74	906.3	899.4	9.07	7.39	836.8	1,265.4	6.09	4.39	79.3	85.5	7.77	8.39
28	jul-16	1,751.9	2,795.3	7.92	5.85	931.4	1,217.4	8.89	7.32	781.4	1,441.9	6.71	4.52	39.0	136.0	9.14	6.83
29	jul-23	1,607.3	2,318.7	7.58	6.53	765.9	976.1	8.98	7.21	792.7	1,027.6	6.09	4.90	48.7	314.9	9.64	9.70
30	jul-30	2,880.9	3,552.8	7.30	5.89	1,313.0	1,607.9	8.71	7.31	1,475.7	1,806.1	6.04	4.55	92.2	138.8	7.23	6.92
31	ago-06	1,514.8	2,271.4	7.49	6.11	824.8	1,026.5	8.52	7.46	639.3	1,157.2	6.02	4.74	50.6	87.7	9.27	8.49
32	ago-13	1,856.0	2,603.9	7.34	6.15	948.5	1,220.5	8.44	7.22	845.3	1,288.1	5.96	4.93	62.2	95.3	9.29	8.94
33	ago-20	2,214.3	2,501.9	6.68	5.71	841.1	974.4	8.46	7.43	1,296.6	1,435.1	5.40	4.37	76.6	92.4	8.85	8.30
34	ago-27	3,416.8	3,458.5	6.77	5.74	1,480.4	1,393.7	8.49	7.37	1,844.5	1,912.5	5.31	4.41	91.9	152.3	8.24	7.59
35	sep-03	2,709.9	3,464.2	7.34	6.25	1,493.1	1,589.8	8.61	7.45	1,154.1	1,757.2	5.59	5.07	62.7	117.2	8.98	7.54
36	sep-10	2,426.9	2,944.8	6.85	6.09	1,212.4	1,157.9	8.54	7.34	1,151.1	1,636.7	4.99	5.10	63.3	150.1	8.30	7.21
37	sep-17	3,535.4	3,514.0	6.43	6.07	1,362.2	1,564.0	8.15	6.93	2,089.0	1,824.5	5.22	5.19	84.1	125.4	8.74	8.10
38	sep-24	3,293.4	3,211.7	6.19	6.05	1,447.4	1,325.7	8.02	7.40	1,768.9	1,637.7	4.60	4.87	77.0	248.2	8.34	6.62
39	oct-01	3,500.7	4,254.1	6.23	6.10	1,566.7	1,964.9	7.65	7.55	1,851.9	2,062.9	4.93	4.70	82.1	226.3	8.38	6.37
40	oct-08	1,953.3	2,991.6	6.46	6.92	966.4	1,218.0	7.74	7.65	922.0	1,254.2	4.95	5.05	64.9	519.4	8.96	9.74
41	oct-15	2,054.7	3,023.8	6.73	6.60	1,179.3	1,353.4	7.57	7.67	815.6	1,453.3	5.35	5.55	59.8	217.0	9.03	7.00
42	oct-22	2,703.5		6.35		1,190.3		7.76		1,445.1		5.12		68.2		7.81	
43	oct-29	4,377.0		6.48		1,919.2		7.59		2,357.9		5.54		100.0		7.42	
44	nov-05	2,285.8		5.91		980.1		7.70		1,223.8		4.34		81.8		7.90	
45	nov-12	3,211.2		6.26		1,761.3		7.21		1,361.0		4.88		88.9		8.61	
46	nov-19	2,215.7		6.24		1,114.6		7.09		1,023.3		5.17		77.7		8.06	
47	nov-26	3,145.2		6.33		1,624.3		7.43		1,405.6		4.94		115.3		7.66	
48	dic-03	3,089.2		6.23		1,568.0		7.57		1,420.7		4.64		100.5		7.98	
49	dic-10	2,949.0		5.96		1,160.6		7.36		1,673.0		4.91		115.3		7.14	
50	dic-17	3,799.3		5.98		1,930.0		7.12		1,773.4		4.66		95.8		7.38	
51	dic-24	4,290.1		5.54		1,425.0		7.25		2,741.2		4.56		123.9		7.37	
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

2/ Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales. No incluye construcción de vivienda.

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito ¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
5	feb-05	1,801	1,430	16.09	14.66	724	539	25.71	24.07
6	feb-12	2,090	1,661	15.95	14.38	710	525	25.48	24.09
7	feb-19	2,185	1,820	15.83	14.14	727	527	25.48	24.13
8	feb-26	3,069	2,841	14.99	13.26	730	577	25.27	24.13
9	mar-05	1,840	1,765	15.83	13.84	753	583	25.38	24.12
10	mar-12	1,955	1,867	15.97	13.92	718	547	24.87	24.17
11	mar-19	1,865	1,910	15.84	13.62	716	559	24.61	24.22
12	mar-26	838	2,061	15.47	13.55	293	531	22.89	24.26
13	abr-02	774	1,785	15.83	13.38	301	455	22.26	24.16
14	abr-09	229	1,594	16.50	14.05	218	537	22.46	24.00
15	abr-16	309	1,923	16.53	13.82	277	495	23.86	23.77
16	abr-23	574	1,945	18.17	13.49	300	509	24.68	23.85
17	abr-30	501	2,553	16.01	13.08	276	500	24.75	23.71
18	may-07	386	1,289	15.29	13.69	344	485	24.72	23.90
19	may-14	466	1,561	15.18	13.88	328	560	24.68	23.83
20	may-21	576	1,413	15.17	13.88	362	591	24.58	24.03
21	may-28	855	2,072	14.78	13.44	330	622	24.47	23.85
22	jun-04	628	1,926	15.17	13.79	371	628	24.60	23.88
23	jun-11	722	1,370	15.12	14.26	384	609	24.60	24.00
24	jun-18	689	1,496	15.02	14.18	482	661	24.65	23.93
25	jun-25	902	1,983	14.78	13.70	458	709	24.67	23.81
26	jul-02	838	2,417	14.98	13.78	461	735	24.89	23.75
27	jul-09	751	1,326	15.28	14.71	474	674	25.28	23.93
28	jul-16	819	1,951	15.18	14.54	414	718	25.15	23.84
29	jul-23	855	1,661	14.97	14.35	397	663	25.68	23.88
30	jul-30	1,463	2,720	14.63	13.83	403	693	25.53	23.41
31	ago-06	661	1,685	15.72	14.70	366	676	25.70	23.74
32	ago-13	934	1,766	15.45	14.58	439	651	25.59	23.77
33	ago-20	942	1,681	15.08	14.63	413	630	25.83	23.88
34	ago-27	1,478	2,505	14.69	13.84	431	666	25.65	23.61
35	sep-03	1,377	2,523	14.81	14.02	464	691	25.79	23.51
36	sep-10	1,206	1,991	15.02	15.02	466	644	25.61	23.71
37	sep-17	1,384	2,207	14.63	14.84	467	677	25.54	23.44
38	sep-24	1,738	2,300	14.17	14.32	473	674	25.35	23.49
39	oct-01	1,950	2,844	14.08	13.85	533	701	25.43	23.33
40	oct-08	1,321	2,184	14.75	14.98	508	721	25.52	23.62
41	oct-15	1,273	2,457	14.64	14.68	465	692	25.57	23.63
42	oct-22	1,821		14.17		531		25.20	
43	oct-29	2,380		13.82		500		25.15	
44	nov-05	1,077		14.74		494		24.17	
45	nov-12	1,637		14.33		538		23.51	
46	nov-19	1,397		14.35		527		23.42	
47	nov-26	2,121		13.87		902		23.14	
48	dic-03	1,868		14.11		710		23.68	
49	dic-10	1,193		14.68		577		24.10	
50	dic-17	1,751		14.26		682		23.53	
51	dic-24	1,502		13.92		622		23.67	
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto. No incluye avances ni compras a 1 mes.

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción		Adquisición					
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴				
						2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	73	62	37.99	38.12	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
3	ene-22	148	123	37.46	39.06	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
4	ene-29	209	160	36.36	37.47	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
5	feb-05	95	113	37.63	38.50	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
6	feb-12	144	122	37.47	39.40	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
7	feb-19	161	134	37.04	38.98	38	42	9.30	7.11	254	491	10.52	9.37
8	feb-26	173	175	35.97	37.66	72	40	8.96	8.14	441	631	10.42	9.08
9	mar-05	129	122	36.55	38.56	60	27	9.36	8.08	174	299	10.54	9.16
10	mar-12	143	136	37.38	38.44	61	44	9.05	7.17	234	334	10.44	9.08
11	mar-19	133	153	37.39	38.59	80	41	8.95	7.04	224	363	10.40	9.05
12	mar-26	24	129	31.86	38.09	64	50	9.23	6.53	99	321	10.37	9.12
13	abr-02	8	140	26.72	37.37	62	29	9.78	7.48	108	448	10.60	9.05
14	abr-09	3	83	22.36	39.06	7	29	10.13	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.23	6.78	57	316	10.20	9.00
16	abr-23	7	138	31.24	38.20	25	33	9.54	7.63	83	367	10.47	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.89	6.85	130	600	10.26	9.00
18	may-07	18	55	31.47	38.70	16	41	9.03	6.92	73	243	10.44	8.95
19	may-14	33	96	31.32	38.71	15	48	9.61	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.35	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.83	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.57	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.65	7.32	180	254	10.27	9.00
24	jun-18	72	93	38.62	38.77	28	22	9.90	7.54	141	256	10.46	8.88
25	jun-25	95	125	38.81	38.41	39	41	9.02	6.61	184	376	10.31	8.94
26	jul-02	101	131	38.65	36.75	47	49	8.78	6.76	178	608	10.28	8.82
27	jul-09	99	84	38.95	38.81	32	36	9.45	7.48	147	239	10.48	8.97
28	jul-16	96	137	38.57	38.05	42	33	8.28	7.07	162	349	10.31	8.94
29	jul-23	81	117	38.78	37.58	34	27	8.71	7.44	126	305	10.34	8.96
30	jul-30	123	172	37.75	36.34	54	93	8.15	6.97	311	705	10.29	8.90
31	ago-06	48	119	38.46	37.55	33	33	7.96	7.83	110	285	10.38	8.96
32	ago-13	88	130	39.83	37.91	45	45	8.26	7.03	154	332	10.18	8.95
33	ago-20	82	122	38.07	36.87	36	45	7.66	7.59	146	286	10.31	8.93
34	ago-27	140	161	36.72	36.87	46	29	7.85	7.70	254	444	10.31	9.06
35	sep-03	137	155	35.83	35.62	56	30	8.02	7.38	249	530	10.20	9.00
36	sep-10	136	134	37.76	38.50	54	48	7.98	6.57	161	303	10.12	9.04
37	sep-17	142	144	37.31	37.97	39	48	8.67	7.50	207	330	10.07	9.09
38	sep-24	146	149	37.10	37.39	54	42	7.17	6.92	201	398	10.06	9.03
39	oct-01	147	185	36.73	34.95	72	59	7.76	8.32	351	700	9.88	9.08
40	oct-08	119	115	38.67	38.31	28	35	7.72	7.29	166	288	9.93	9.11
41	oct-15	111	151	38.44	38.04	38	47	7.41	7.13	174	363	9.86	9.13
42	oct-22	149		38.39		46		7.17		237		9.96	
43	oct-29	179		37.32		62		7.16		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.99		160		9.82	
45	nov-12	131		37.85		41		7.84		219		9.79	
46	nov-19	112		37.73		37		7.26		216		9.74	
47	nov-26	168		37.18		41		7.74		423		9.60	
48	dic-03	151		37.11		41		7.86		441		9.60	
49	dic-10	112		37.87		53		7.48		249		9.58	
50	dic-17	144		38.11		57		7.81		406		9.50	
51	dic-24	104		37.55		39		7.44		389		9.42	
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

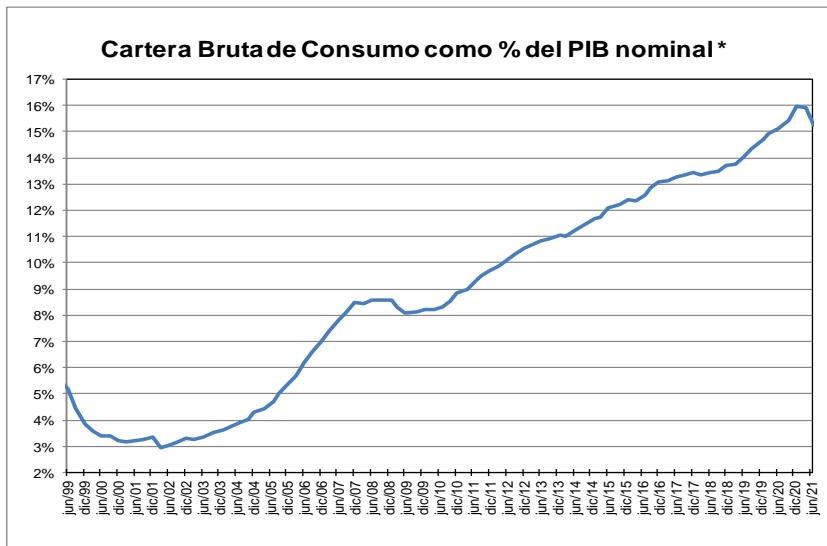
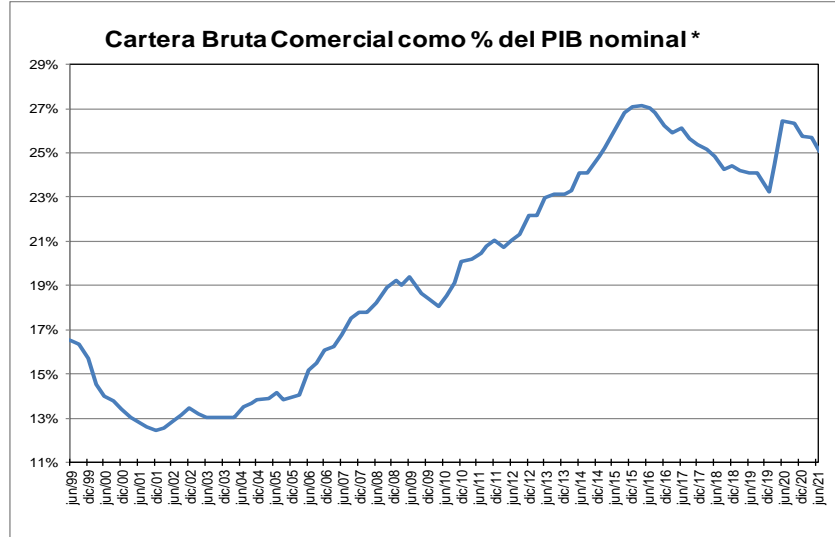
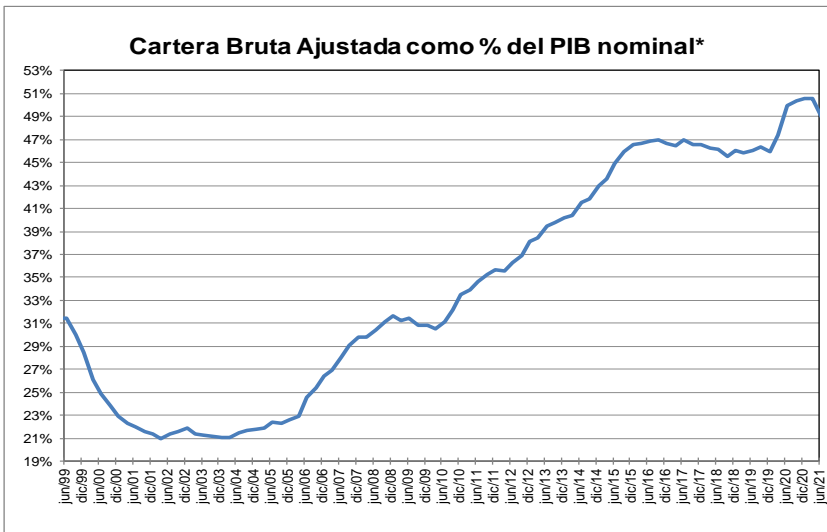
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

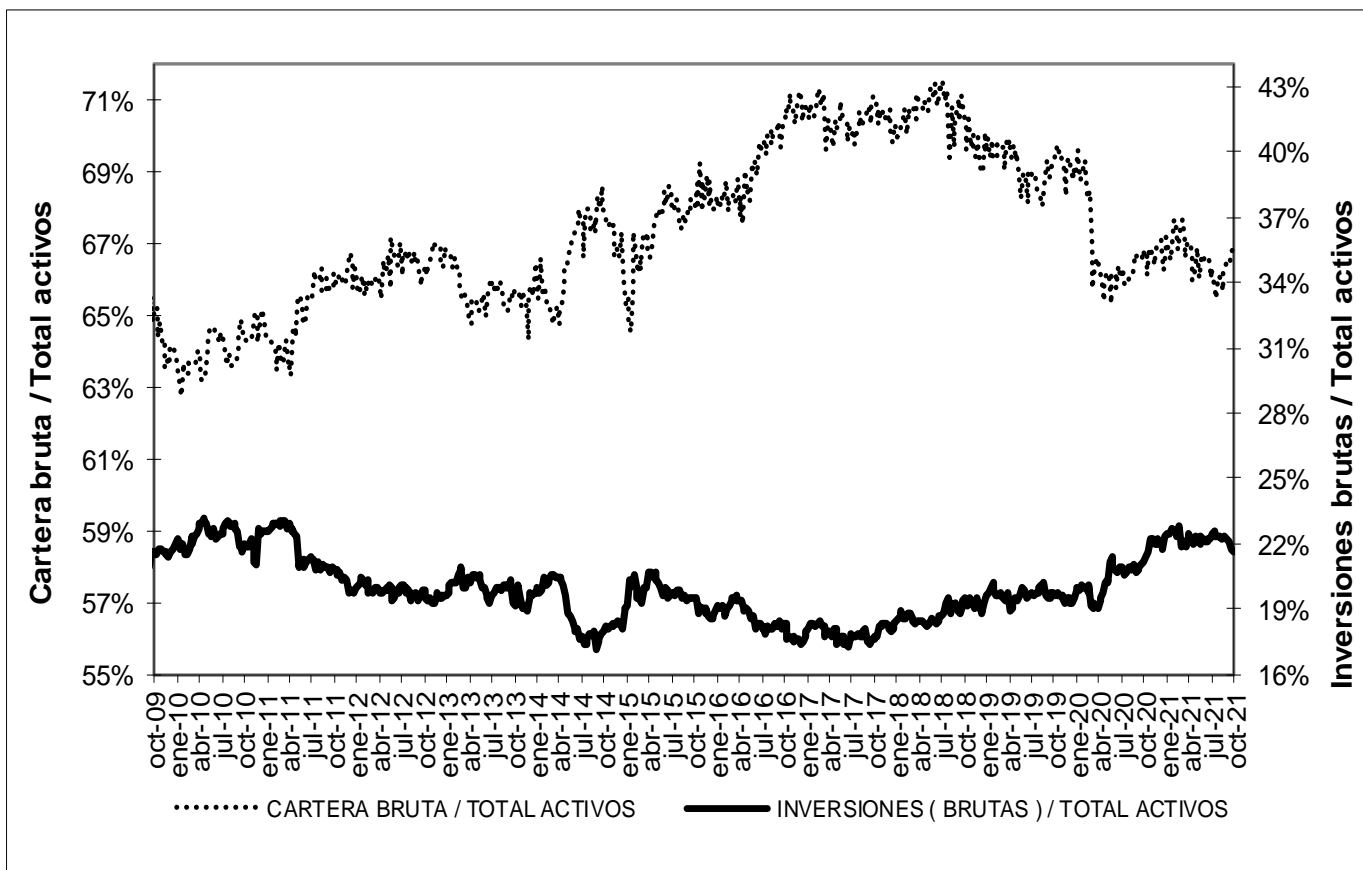
GRAFICO 1



* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales.

GRAFICO 2
Cartera e Inversiones (brutas) / Total Activos *
(Moneda Total)

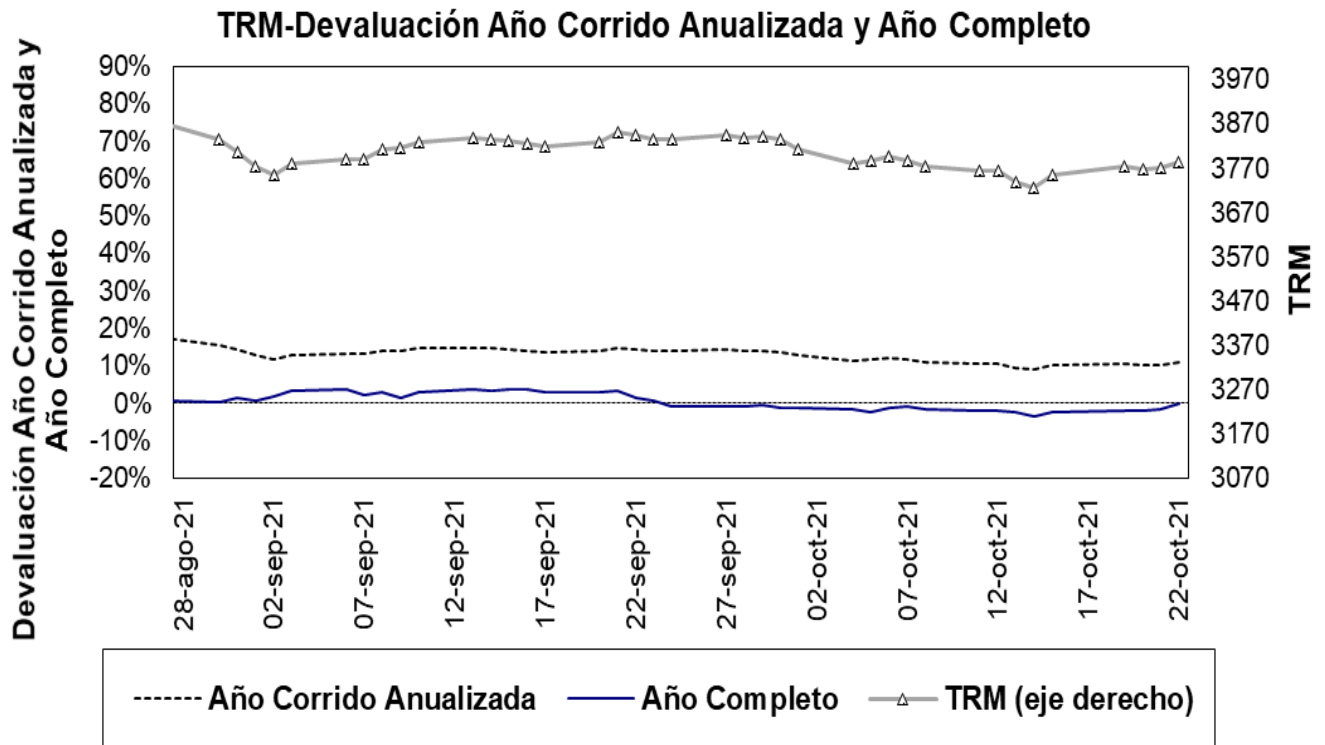


* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

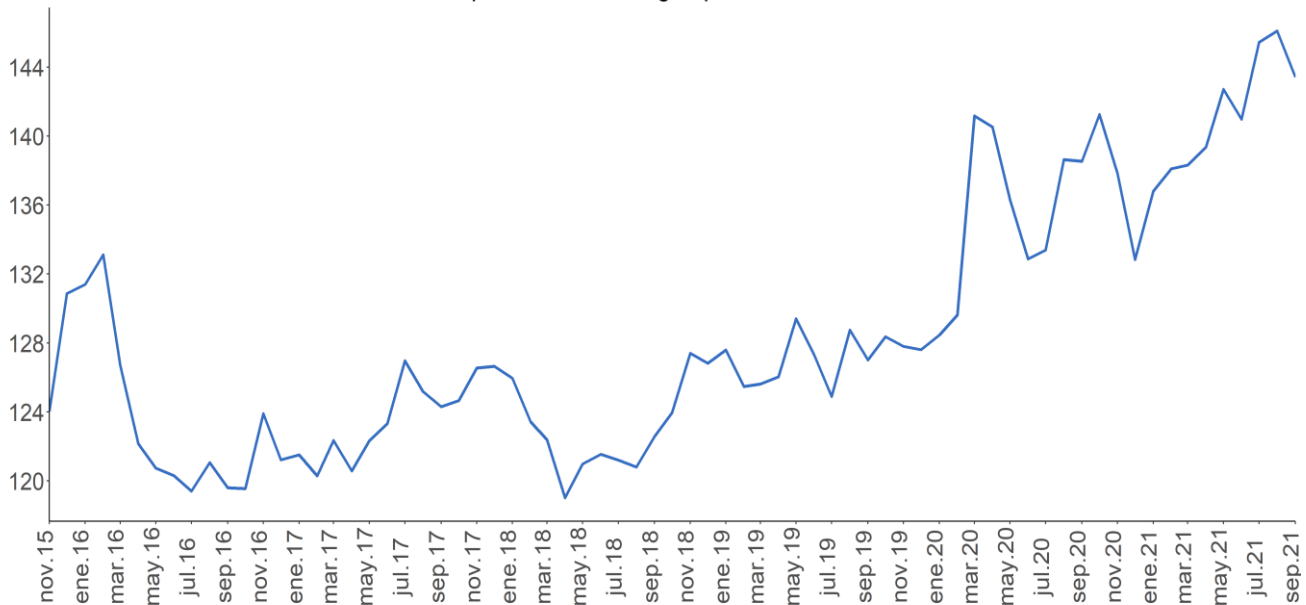
Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

Índice de tasa de cambio real promedio
Promedio total-ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República.

⁵ El índice de la tasa de cambio real (ITCR) es un precio relativo que compara el valor de una canasta de bienes para dos países distintos y los expresa en la misma moneda. Este cálculo se lleva a cabo mediante un promedio geométrico ponderado de los niveles de relación entre Colombia y sus principales socios comerciales.

ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

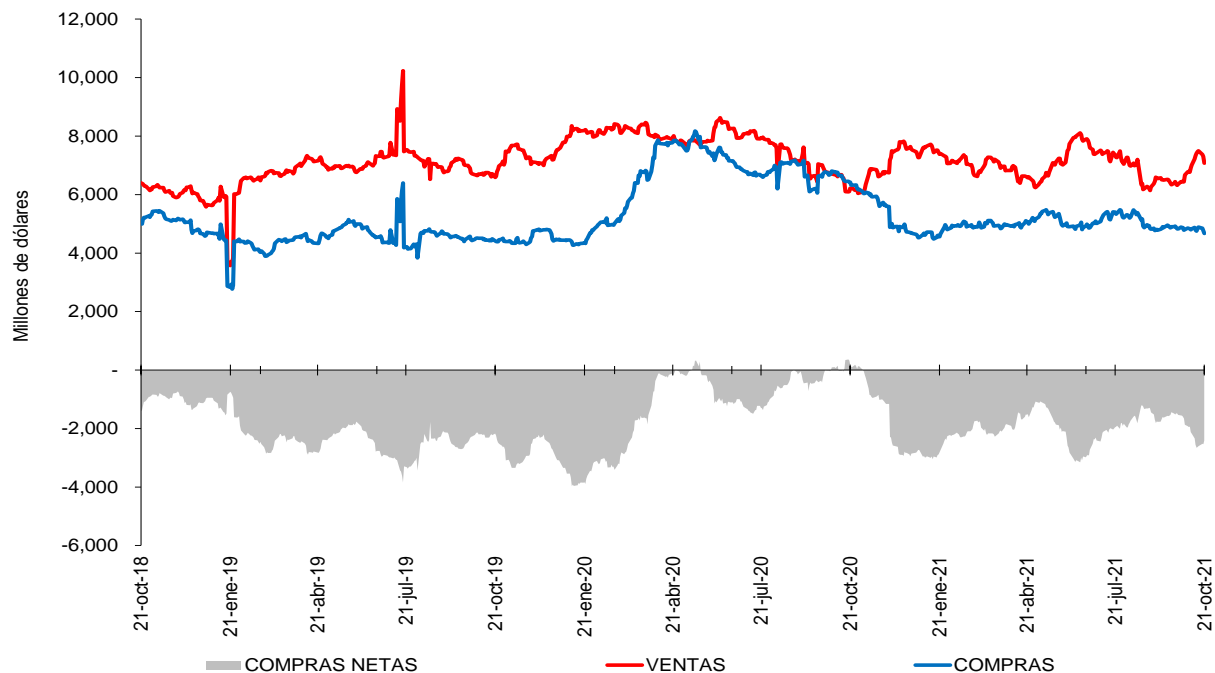
Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
21-sep-21	\$ 10,229	\$ 12,401	\$ 15,361	\$ 4,922	\$ 1,664	\$ 22,509	\$ 15,361	\$ 6,441	\$ 8,565	-\$ 10,108	-\$ 1,519	-\$ 3,063
22-sep-21	\$ 9,968	\$ 12,555	\$ 15,595	\$ 4,873	\$ 1,691	\$ 22,444	\$ 15,595	\$ 6,356	\$ 8,277	-\$ 9,889	-\$ 1,483	-\$ 3,096
23-sep-21	\$ 9,932	\$ 11,510	\$ 15,737	\$ 4,831	\$ 1,469	\$ 21,633	\$ 15,737	\$ 6,318	\$ 8,463	-\$ 10,123	-\$ 1,486	-\$ 3,147
24-sep-21	\$ 9,956	\$ 11,302	\$ 15,691	\$ 4,825	\$ 1,338	\$ 21,740	\$ 15,691	\$ 6,359	\$ 8,618	-\$ 10,438	-\$ 1,534	-\$ 3,354
27-sep-21	\$ 10,077	\$ 11,744	\$ 15,969	\$ 4,892	\$ 1,443	\$ 22,417	\$ 15,969	\$ 6,444	\$ 8,634	-\$ 10,673	-\$ 1,552	-\$ 3,591
28-sep-21	\$ 10,309	\$ 11,312	\$ 15,948	\$ 4,879	\$ 1,626	\$ 22,067	\$ 15,948	\$ 6,436	\$ 8,683	-\$ 10,755	-\$ 1,558	-\$ 3,630
29-sep-21	\$ 10,331	\$ 11,651	\$ 16,208	\$ 4,868	\$ 1,884	\$ 22,037	\$ 16,208	\$ 6,463	\$ 8,447	-\$ 10,386	-\$ 1,595	-\$ 3,534
30-sep-21	\$ 10,508	\$ 11,187	\$ 16,046	\$ 4,783	\$ 1,934	\$ 21,220	\$ 16,046	\$ 6,439	\$ 8,575	-\$ 10,033	-\$ 1,656	-\$ 3,114
1-oct-21	\$ 10,524	\$ 11,701	\$ 16,743	\$ 4,804	\$ 2,081	\$ 21,423	\$ 16,743	\$ 6,670	\$ 8,443	-\$ 9,722	-\$ 1,866	-\$ 3,145
4-oct-21	\$ 10,551	\$ 11,898	\$ 16,721	\$ 4,854	\$ 2,243	\$ 21,549	\$ 16,721	\$ 6,776	\$ 8,308	-\$ 9,651	-\$ 1,922	-\$ 3,265
5-oct-21	\$ 10,704	\$ 11,829	\$ 16,663	\$ 4,845	\$ 2,214	\$ 21,060	\$ 16,663	\$ 6,794	\$ 8,490	-\$ 9,231	-\$ 1,949	-\$ 2,691
6-oct-21	\$ 10,490	\$ 12,195	\$ 16,685	\$ 4,829	\$ 2,025	\$ 21,413	\$ 16,685	\$ 6,766	\$ 8,465	-\$ 9,218	-\$ 1,937	-\$ 2,690
7-oct-21	\$ 10,416	\$ 11,697	\$ 16,491	\$ 4,795	\$ 1,859	\$ 20,805	\$ 16,491	\$ 6,914	\$ 8,558	-\$ 9,108	-\$ 2,118	-\$ 2,668
8-oct-21	\$ 10,398	\$ 11,666	\$ 16,400	\$ 4,829	\$ 1,841	\$ 20,458	\$ 16,400	\$ 7,010	\$ 8,557	-\$ 8,793	-\$ 2,182	-\$ 2,418
11-oct-21	\$ 10,448	\$ 11,804	\$ 16,815	\$ 4,875	\$ 1,878	\$ 20,475	\$ 16,815	\$ 7,212	\$ 8,569	-\$ 8,671	-\$ 2,336	-\$ 2,439
12-oct-21	\$ 10,583	\$ 12,315	\$ 17,008	\$ 4,786	\$ 1,811	\$ 20,734	\$ 17,008	\$ 7,339	\$ 8,772	-\$ 8,420	-\$ 2,554	-\$ 2,201
13-oct-21	\$ 10,926	\$ 12,798	\$ 17,083	\$ 4,753	\$ 2,285	\$ 20,995	\$ 17,083	\$ 7,411	\$ 8,641	-\$ 8,196	-\$ 2,658	-\$ 2,214
14-oct-21	\$ 11,181	\$ 12,580	\$ 17,181	\$ 4,841	\$ 2,445	\$ 20,520	\$ 17,181	\$ 7,471	\$ 8,736	-\$ 7,940	-\$ 2,630	-\$ 1,834
15-oct-21	\$ 11,005	\$ 12,454	\$ 17,016	\$ 4,891	\$ 2,180	\$ 20,243	\$ 17,016	\$ 7,493	\$ 8,825	-\$ 7,790	-\$ 2,602	-\$ 1,567
19-oct-21	\$ 11,025	\$ 12,715	\$ 17,223	\$ 4,851	\$ 2,162	\$ 20,726	\$ 17,223	\$ 7,369	\$ 8,863	-\$ 8,011	-\$ 2,518	-\$ 1,666
20-oct-21	\$ 11,106	\$ 12,855	\$ 17,280	\$ 4,772	\$ 2,282	\$ 21,134	\$ 17,280	\$ 7,306	\$ 8,823	-\$ 8,279	-\$ 2,534	-\$ 1,990
21-oct-21	\$ 11,085	\$ 12,548	\$ 17,043	\$ 4,668	\$ 2,292	\$ 21,022	\$ 17,043	\$ 7,074	\$ 8,793	-\$ 8,474	-\$ 2,406	-\$ 2,087

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Gráfico 1

SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

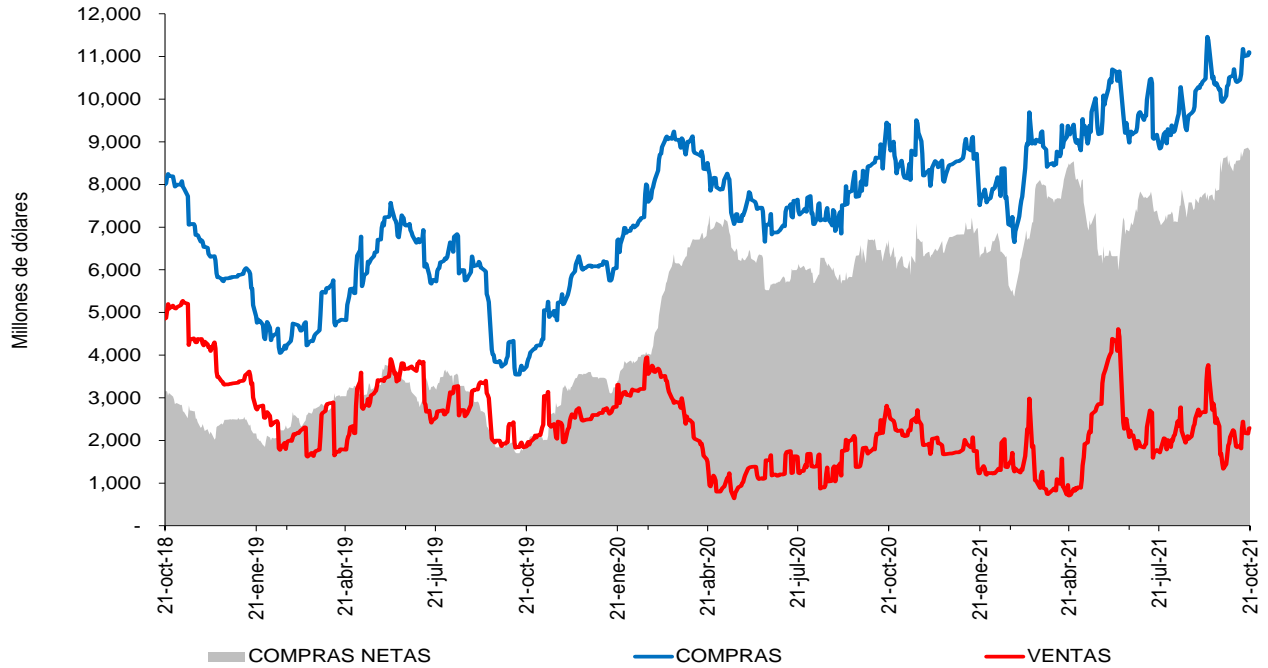


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

⁶ Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

Gráfico 2

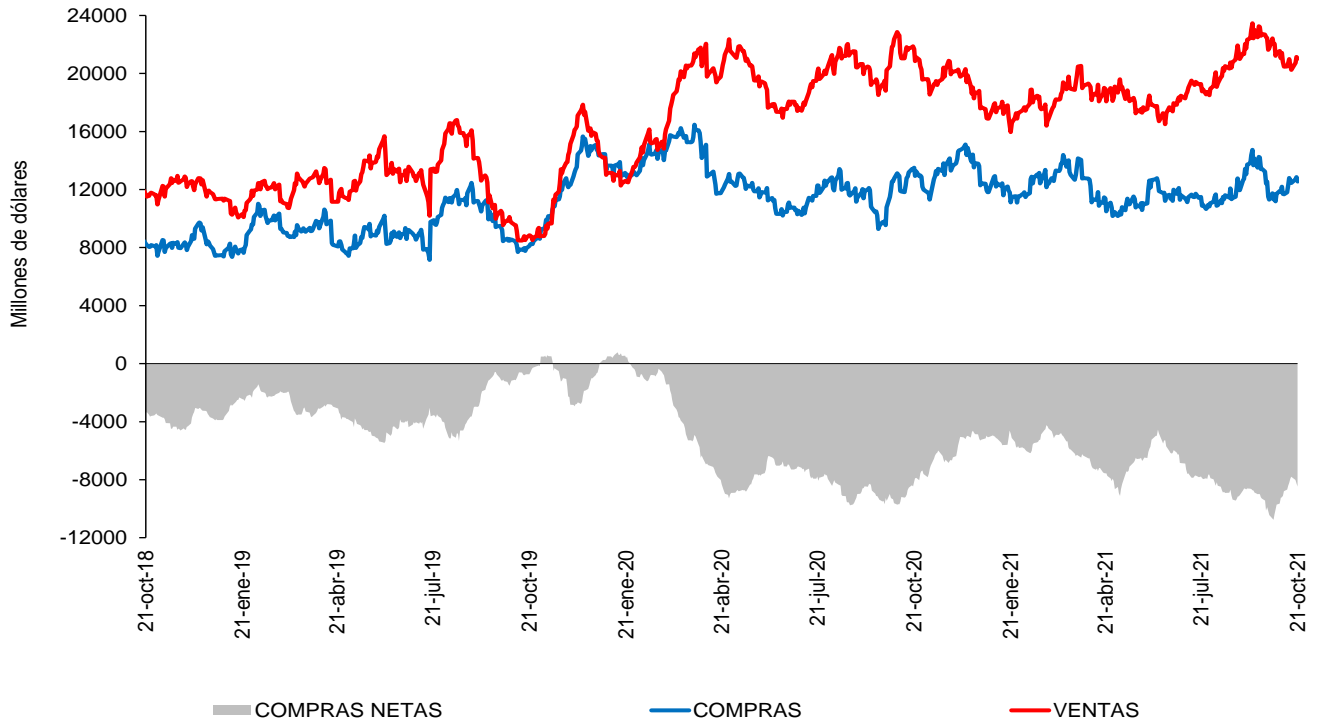
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Gráfico 3

SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL OFFSHORE, CASAS MATRICES Y FILIALES



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes¹						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-0.56%	0.08%	-0.17%	0.11%	-0.00%	-0.42%
15-35	-0.69%	0.14%	-0.17%	-0.14%	-0.23%	-0.08%
36-60	-0.51%	0.14%	0.00%	0.20%	-0.26%	-0.20%
61-90	-0.31%	0.12%	-0.40%	0.14%	-0.30%	0.00%
91-180	-0.90%	-0.14%	-0.56%	-0.55%	-0.49%	-0.49%
>180	-1.02%	-0.59%	-1.18%	-0.91%	-0.90%	0.00%
Total	-0.67%	0.05%	-0.20%	-0.10%	-0.28%	-0.26%

¹ DEVIMPAN: Devaluación implícita anualizada
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward¹						
Semana de negociación	Semana de Vencimiento					
	21oct.2021		28oct.2021		04nov.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
15oct.2021	261	3751.014	3748.959	270	NA	NA
21oct.2021	76	3,767.87	3,776.91	125	115	3776.741

¹ Tasa Forward operaciones fecha de cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 3'491.88	\$ 3'531.83	\$ 3'551.48	\$ 3'640.21	\$ 3'736.29	\$ 3'607.77	\$ 3'778.65	\$ 3'906.48	\$ 3'810.98	\$ 3'750.38
dic-21	\$ 3'434.78	\$ 3'448.96	\$ 3'476.62	\$ 3'513.94	\$ 3'591.80	\$ 3'576.46	\$ 3'655.15	\$ 3'744.12	\$ 3'739.60	\$ 3'723.82
dic-22	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46	\$ 3'415.33	\$ 3'470.46	\$ 3'503.75	\$ 3'521.98	\$ 3'569.19	\$ 3'632.45	\$ 3'662.53	\$ 3'643.65

Fuente: Banco de la República

ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)								
Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
19-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'052'500'000	96.821	3.730	
12-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'155'000'000	96.862	3.600	
05-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'105'000'000	96.842	3.547	
28-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	249'999'900'000	242'257'403'097	96.903	3.405	
21-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'365'000'000	96.946	3.287	
14-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'692'500'000	97.077	3.080	
08-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	85'500'000'000	85'525'650'000	100.030	7.556	7.00
29-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	751'119'000'000	749'999'832'690	99.851	7.556	7.00
22-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.699	7.00
13-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	420'349'100'000	417'162'853'822	99.242	7.695	7.00
01-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.595	7.00
22-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	484'000'000'000	482'417'320'000	99.673	7.562	7.00
17-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.300	7.00
08-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	724'156'300'000	732'245'125'871	101.117	7.299	7.00
22-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		8.075	6.25
13-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	571'286'100'000	492'837'092'748	86.268	8.065	6.25
01-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	290'920'400'000	249'609'703'200	85.800	8.098	6.25
22-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	365'447'700'000	313'174'060'992	85.696	8.090	6.25
17-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		7.714	6.25
08-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	359'512'200'000	317'754'857'970	88.385	7.708	6.25
03-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	107'590'500'000	94'421'422'800	87.760	7.776	6.25
25-ago-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	154'243'700'000	135'429'053'474	87.802	7.750	6.25
01-oct-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0		8.339	7.25
22-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	268'417'300'000	254'408'601'113	94.781	8.337	7.25
03-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	202'958'300'000	196'408'835'659	96.773	8.098	7.25
25-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	255'000'000'000	246'582'450'000	96.699	8.087	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
28-jul-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	283'040'000'000	271'463'664'000	95.910	8.108	7.25

(UVR's)								
Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
20-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	723'411'000	697'997'572	96.487	2.950	2.25
15-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3.031	2.25
06-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	969'825'000	930'634'372	95.959	3.015	2.25
24-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3'031	2.25
15-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	679'508'000	650'676'476	95.757	3.021	2.25
10-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.998	2.25
20-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	786'784'000	791'134'916	100.553	3.914	3.75
15-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	718'201'000	716'800'508	99.805	3.976	3.75
06-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	905'892'000	903'862'802	99.776	3.970	3.75
24-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.901	3.75
15-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	688'595'000	691'803'853	100.466	3.889	3.75
10-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.854	3.75
01-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	596'000'000	601'232'880	100.878	3.840	3.75
20-oct-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	350'779'000	340'862'478	97.173	3.998	3.75
24-sep-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.993	3.75
15-sep-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	513'323'000	498'015'708	97.018	3.985	3.75
27-ago-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	305'659'000	291'341'932	95.316	4.079	3.75
18-ago-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	386'000'000	369'089'340	95.619	4.054	3.75
30-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		4.086	3.75
21-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	410'418'000	390'200'809	95.074	4.070	3.75

1/Es segunda vuelta en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta.

2/Colocación no competitiva en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta

Fuente: Banco de la República

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$ mm)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en circulación	Participación
TES Corto Plazo	12.387	9.350	12.387	47,6%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			13.613	52,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 22 de octubre de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	
Pesos	26.189	7.173	0	33.362	26.189	7.173	0	33.362	68%
UVR	45,17	9,97	0,00	55,14	12.708	2.806	0	15.515	32%
(1) Total colocado					38.897	9.979	0	48.876	88,3%
Participación porcentual					80%	20%	0%		
(2) Cupo de administración 2021								55.332	100%
Saldo por colocar (2) - (1)								6.456	11,7%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 22 de octubre de 2021.

Cuadro 3

Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)

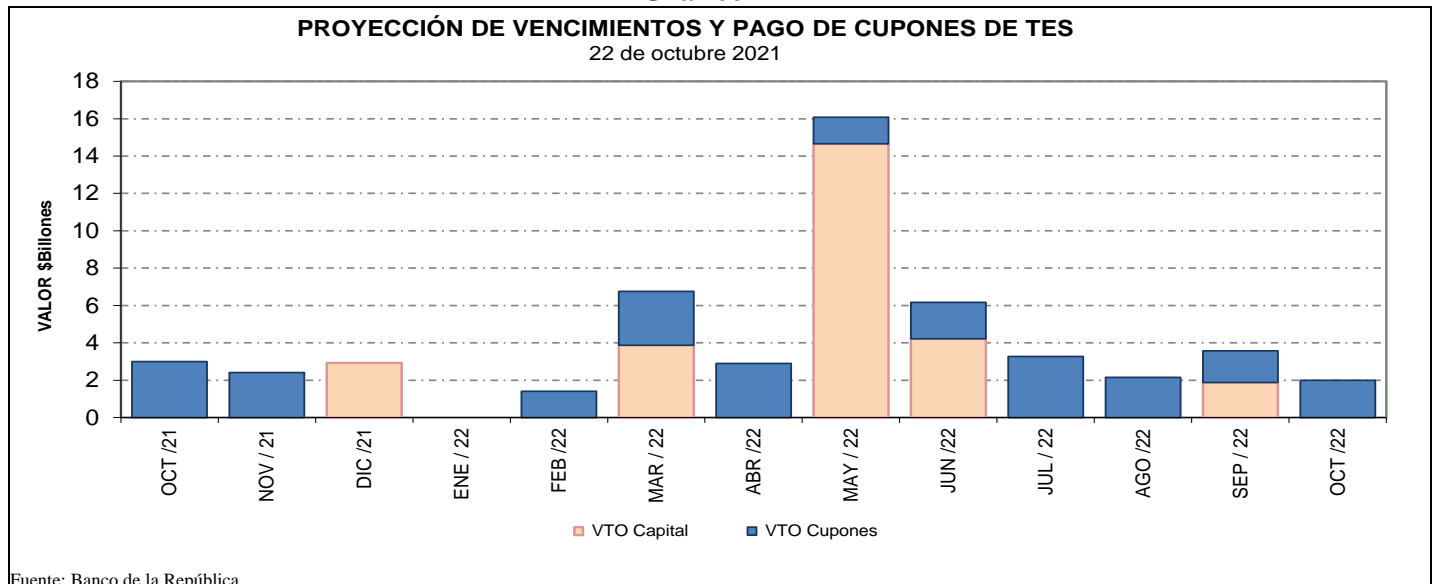
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 24 de octubre al 30 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.040,17	39,04	-	1.001,13
Semana del 31 de octubre al 6 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.157,49	131,27	20,24	1.005,98
Semana del 7 de noviembre al 13 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 14 de noviembre al 20 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 21 de noviembre al 27 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.247,05	269,85	21,15	956,05

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

(1) Incluye bancos, CF, CFC, CAV, fiduciarias, fondos de pensiones privados y comisionistas de bolsa.

(2) Incluye cupones e intereses.

Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2021		Vence después		Saldo en		
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365	\$ 2.925,4	0,7%	\$ 24.635,7	6,2%	\$ 27.561,1	6,9%	
	2	\$ -	0,0%	\$ 25.657,6	6,5%	\$ 25.657,6	6,5%	
	4	\$ -	0,0%	\$ 48.731,8	12,3%	\$ 48.731,8	12,3%	
	6	\$ -	0,0%	\$ 51.246,4	12,9%	\$ 51.246,4	12,9%	
	8	\$ -	0,0%	\$ 21.883,8	5,5%	\$ 21.883,8	5,5%	
	9	\$ -	0,0%	\$ 13.319,6	3,4%	\$ 13.319,6	3,4%	
	10	\$ -	0,0%	\$ 27.953,5	7,0%	\$ 27.953,5	7,0%	
	12	\$ -	0,0%	\$ 27.629,8	7,0%	\$ 27.629,8	7,0%	
	14	\$ -	0,0%	\$ 11.114,3	2,8%	\$ 11.114,3	2,8%	
	29	\$ -	0,0%	\$ 14.489,7	3,7%	\$ 14.489,7	3,7%	
	Total		\$ 2.925,4	0,7%	\$ 266.662,0	67,2%	\$ 269.587,4	67,9%
	UVR	1	\$ -	0,0%	\$ 29.446,3	7,4%	\$ 29.446,3	7,4%
3		\$ -	0,0%	\$ 11.015,3	2,8%	\$ 11.015,3	2,8%	
5		\$ -	0,0%	\$ 19.098,6	4,8%	\$ 19.098,6	4,8%	
7		\$ -	0,0%	\$ 7.923,9	2,0%	\$ 7.923,9	2,0%	
11		\$ -	0,0%	\$ 12.682,6	3,2%	\$ 12.682,6	3,2%	
13		\$ -	0,0%	\$ 18.560,1	4,7%	\$ 18.560,1	4,7%	
15		\$ -	0,0%	\$ 17.225,8	4,3%	\$ 17.225,8	4,3%	
27		\$ -	0,0%	\$ 11.592,4	2,9%	\$ 11.592,4	2,9%	
Total			\$ -	0,0%	\$ 127.544,9	32,1%	\$ 127.544,9	32,1%
Total			\$ 2.925,4	0,7%	\$ 394.207,0	99,3%	\$ 397.132,4	100,0%

Datos actualizados al 22 oct 2021
Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

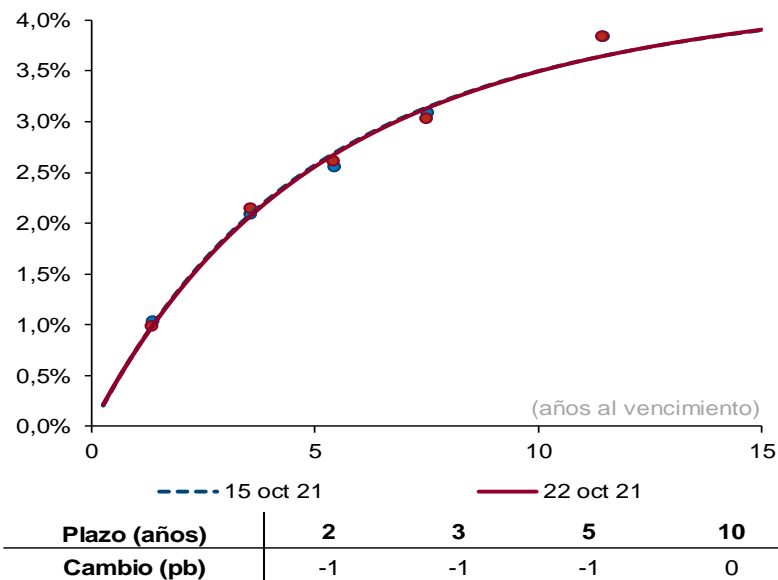
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	796.88	0.00	0.00	1.31	798.19	413.35	0.00	0.00	0.66	414.01
Semana Anterior	1'221.50	0.00	0.00	1.69	1'223.19	411.17	0.00	0.00	1.08	412.24
Diferencia	-424.63	0.00	0.00	-0.38	-425.00	2.18	0.00	0.00	-0.42	1.76
Trimestre Anterior	930.40	0.00	0.00	1.38	931.78	574.52	0.00	0.00	1.29	575.81
Diferencia	-133.53	0.00	0.00	-0.07	-133.60	-161.17	0.00	0.00	-0.63	-161.80

Fuente: BVC. Datos al 22 de octubre del 2021

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados. Las curvas se calculan mediante la metodología de Nelson & Siegel.

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 22-oct	Semana Anterior 15-oct	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	3.31%	2.06%	2.18%	2.10%	8.57	1.74%	44.27
6 Meses	3.43%	2.20%	2.54%	2.40%	14.38	2.06%	48.55
9 Meses	3.16%	2.44%	2.86%	2.67%	19.03	2.34%	51.70
12 Meses	3.13%	2.61%	3.14%	2.91%	22.69	2.60%	53.90

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2021

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	abr-32	sep-37	ene-41	feb-42	feb-44	jun-45	may-49	may-51	feb-61
Spread Actual	117	131	135	162	185	210	220	229	233	329	319	279	316	306	311	289	286
Spread Semana Anterior	126	133	142	164	185	211	220	227	231	328	317	278	314	303	310	286	283
Diferencia Semana Anterior	-9	-2	-7	-2	0	-1	0	2	2	1	2	1	2	3	1	3	3
Precio Actual	101.43	104.45	115.27	107.12	103.80	105.74	94.69	93.86	93.70	123.58	110.98	90.77	105.38	98.38	100.41	87.19	81.71
Precio Semana Anterior	101.38	104.58	115.37	107.36	104.12	106.07	95.13	94.52	94.35	124.35	111.83	91.42	106.06	99.23	100.97	87.96	82.60
Diferencia Semana Anterior	5	-13	-10	-24	-32	-33	-44	-66	-65	-77	-85	-65	-68	-85	-56	-77	-89
Rendimiento Actual	1.6	2.0	2.0	2.7	3.1	3.6	3.8	3.9	4.0	5.2	5.2	4.8	5.2	5.1	5.2	5.0	4.9
Rendimiento Semana Anterior	1.6	2.0	2.0	2.7	3.1	3.6	3.7	3.8	3.9	5.1	5.2	4.8	5.2	5.1	5.1	4.9	4.9
Diferencia Semana Anterior	-0.60	0.30	0.00	0.50	0.60	0.50	0.60	0.90	0.80	0.60	0.60	0.50	0.50	0.60	0.40	0.50	0.60

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	MSCI COLCAP	Variación (%)**
19-oct	84.831	1'416.490	-0.68%
20-oct	49.601	1'414.100	-0.85%
21-oct	74.350	1'410.200	-1.12%
22-oct	46.960	1'399.640	-1.86%

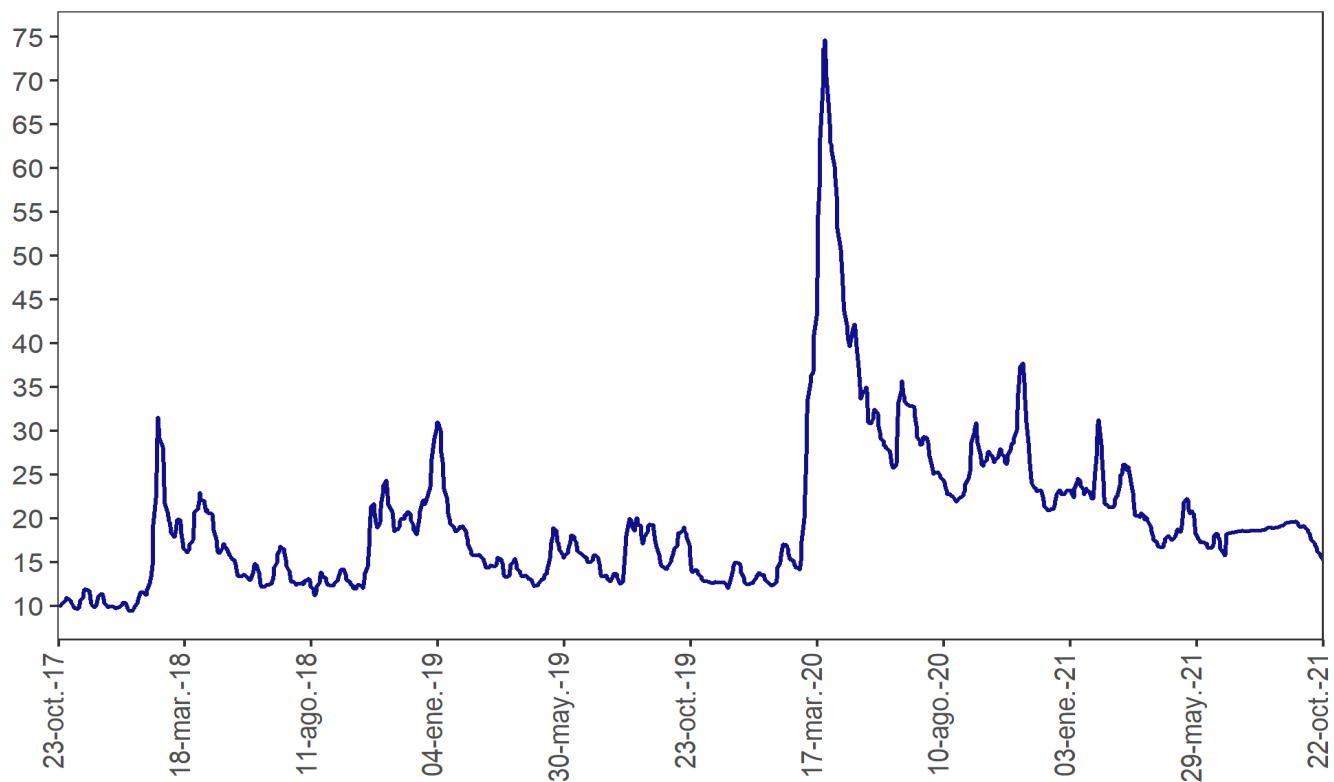
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

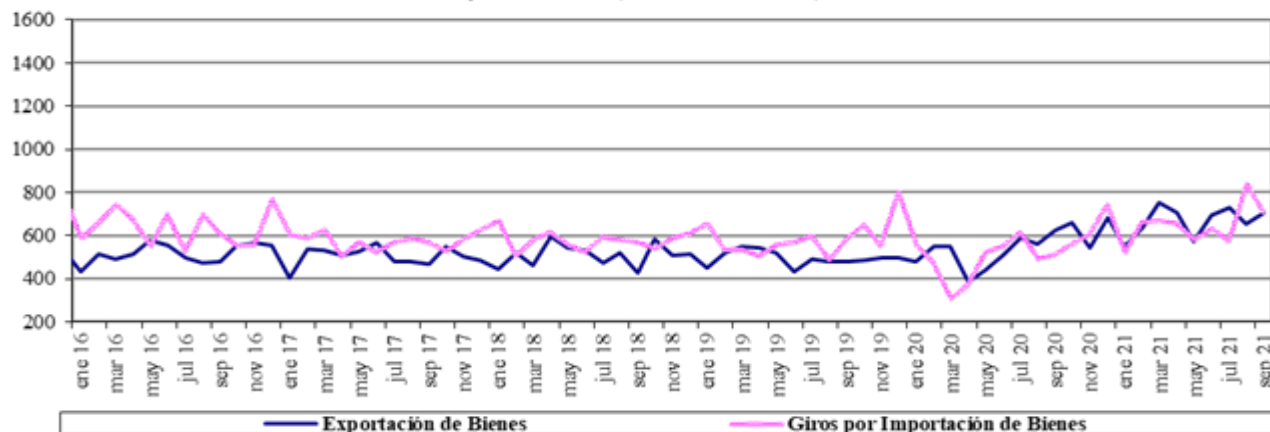
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

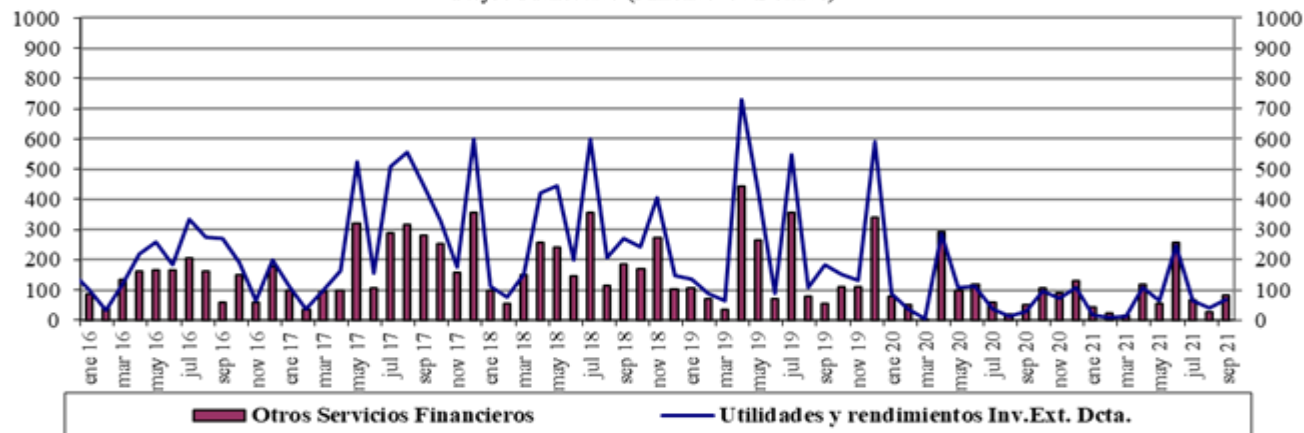
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

Gráfico 1. Flujo de Divisas de la Balanza Comercial
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



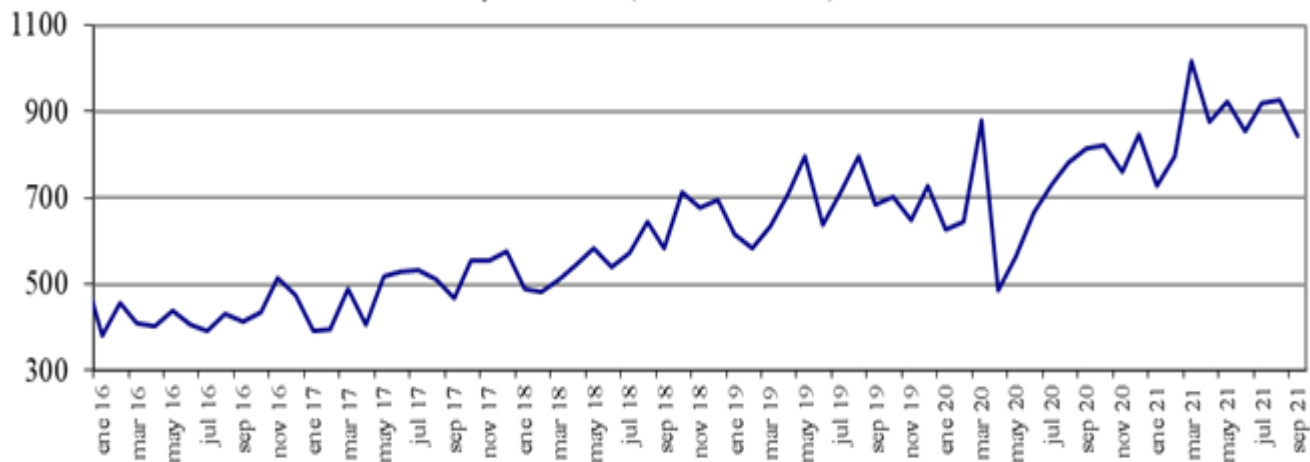
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 2. Otros Giros financieros netos
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



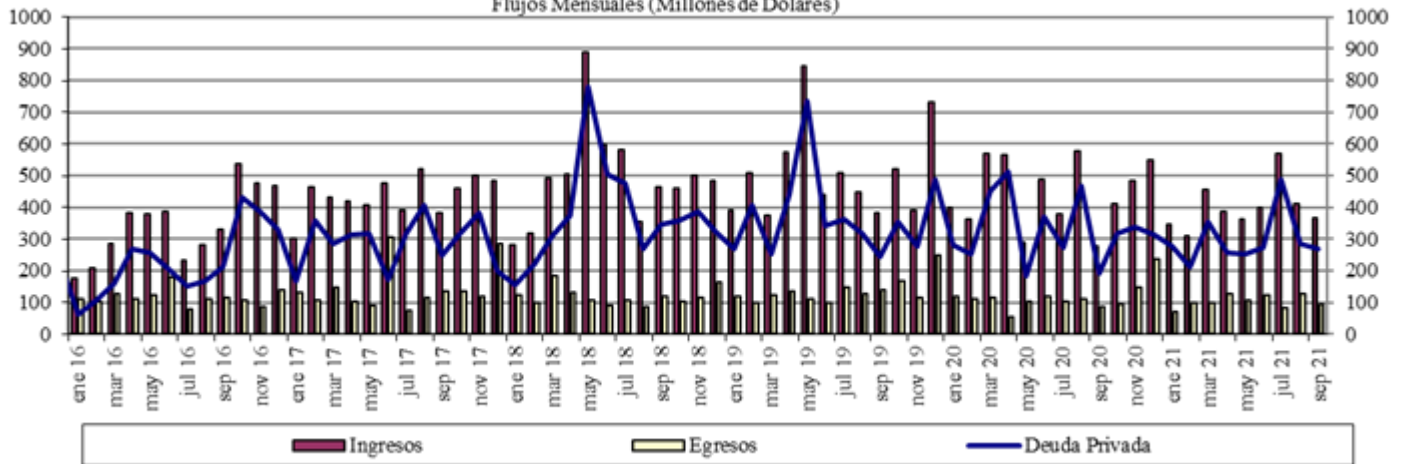
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 3. Ingresos Netos por Transferencias, Donaciones y Remesas de Trabajadores
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



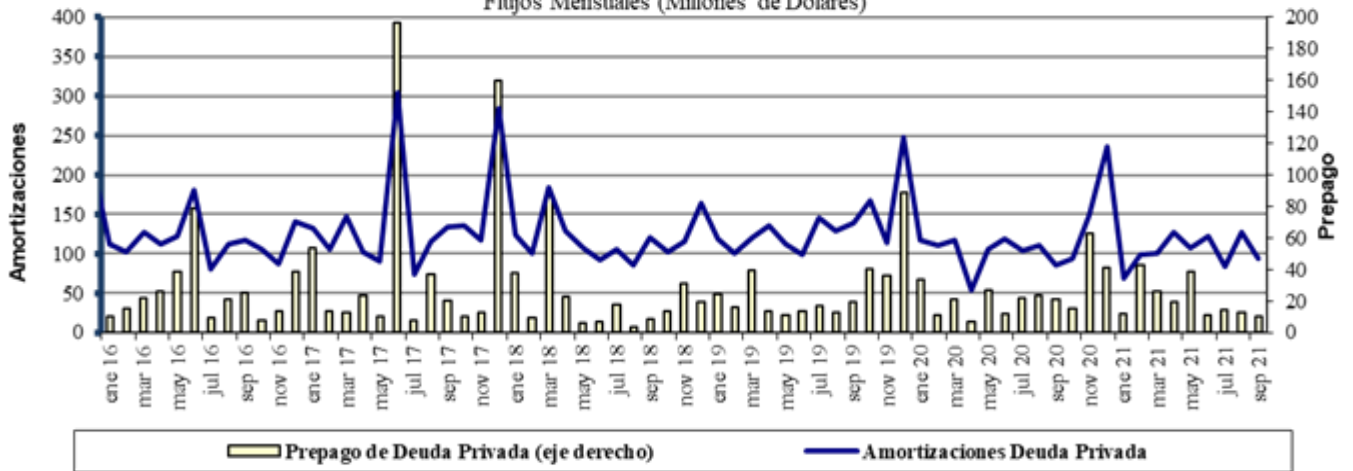
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 5. Giro de Divisas por Pago de Deuda Privada
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

ANEXO 10: FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO

Cuadro 1

Fuentes de la Base Monetaria*

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21
I. Gobierno	4,575	2,521	4,713	3,309	5,482	9,080	9,066	16,930	17,726	15,805	14,881	1,464
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604	12,682	11,758	-1,659
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	3,621	3,574	3,574	2,327	1,569	-3,608	-7,159	-7,074	-7,050	-6,829	3,898	7,909
Compras definitivas ^{2/}	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0	0	10,688	14,718
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921
Vencimiento ^{3/}	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,253	-1,237	-1,153	-1,128	-907	-869	-887
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-4,879	-1,001	-6,730	-4,206	-3,854	-5,051	-3,548	4,849	1,552	6,462	5,161	14,348
Expansión ^{4/}	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12	4,209	3,187	12,205
Contracción ^{5/}	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565	2,253	1,974	2,143
IV. Divisas ^{6/}	7,874	7,874	13,212	13,212	13,212	14,870	14,870	5,338	5,338	5,338	-5,350	-5,350
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,688	-10,688
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0	0	0	0
V. Títulos de deuda privada ^{7/}	5,631	5,032	4,707	4,100	3,801	-1,857	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{3/}	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204
VI. Otros ^{8/}	799	695	744	621	692	986	756	821	1,261	1,199	1,043	954
Variación total de la Base	17,621	18,696	20,220	19,362	20,901	14,419	8,352	15,436	13,653	16,591	14,078	14,121
Saldo Base Monetaria	115,279	119,522	132,674	122,385	122,507	121,034	124,339	124,940	128,593	128,655	128,166	129,232

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ El 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró al Banco de la República USD 2.787,7 m al Banco de la República (el monto equivalente a la asignación general de DEG para Colombia realizada por el FMI el 23 de agosto, utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Como pago de los dólares, el Gobierno Nacional entregó al Banco títulos de deuda pública TES (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

3/ Incluye cupon y principal.

4/ Incluye repos a un día, *overnight* y a mediano plazo.

5/ Incluye contracción a un día y a plazo.

6/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

7/ Este valor corresponde a la expansión o contracción monetaria generada por las compras o ventas de títulos de deuda privada, por tanto, no coincide con el valor nominal de los mismos.

8/ Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PyG del Banco. Además, se incluye la contracción y/o expansión monetaria generada por la liquidación de las operaciones en el mercado cambiario pactadas a través de contratos NDF por el BR.

Fuente: Banco de la República

*Datos provisionales

Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República en el mercado de contado
(Millones de Dólares)

Concepto	2021									
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Acumulado Ene - Sep
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	0.0	2,787.7
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FX Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	0.0	2,787.7
Compras - ventas netas en el mercado de contado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2,787.7	0.0	-2,787.7

Fuente: Banco de la República

Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República a través de contratos forward con cumplimiento financiero

(Millones de Dólares)

Concepto	2021									
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Acumulado Ene-Sep
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	90.9	90.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	181.8

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2020-2021

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-20		30-sep-21		22-oct-21		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	59,039	100.00%	58,730	100.00%	58,832	100.00%	101	-208
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	281	0.48%	283	0.48%	2	141
Inversiones	55,672	94.30%	52,087	88.69%	53,364	90.71%	1,277	-2,308
-Portafolio directo	40,597	68.76%	36,565	62.26%	37,881	64.39%	1,316	-2,715
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,521	26.43%	15,483	26.32%	-39	408
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	1,204	2.05%	0.48676	0.00%	-1,203	-807
Oro	252	0.43%	264	0.45%	270	0.46%	6	18
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	264	0.45%	270	0.46%	6	18
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	4,304	7.33%	4,323	7.35%	19	2,718
-DEGs	892	1.51%	3,607	6.14%	3,623	6.16%	16	2,730
-Posición de reserva	713	1.21%	697	1.19%	700	1.19%	3	-12
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	589	1.00%	589	1.00%	0	30
-Aportes	539	0.91%	569	0.97%	569	0.97%	0	30
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.01%	9	0.02%	9	0.01%	-1	0
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	9	0.02%	9	0.01%	-1	0
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,721	99.98%	58,823	99.99%	102	-208

* Reservas internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.

** A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase

<https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-v-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República